

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

---

**Výroční zpráva**  
**2019**

## Obsah

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)	2
Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	3
Profil Společnosti	4
Milníky od založení Společnosti (2012 – 2019)	4
Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019	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
Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičních fondů v roce 2019	13
Organizační struktura	13
Doplňující informace	15

## **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 2019 byl v oblasti investování a správy aktiv jedním slovem rokem ojedinělým. Pokud jsme na konci obtížného roku 2018 doufali, že rok 2019 bude pro nás a naše klienty rokem příznivějším, potom ve většině ohledů předčil naše očekávání.

Hlavní akciové indexy vzrostly za rok o více než 20%. Očekávané zpomalení vyspělých ekonomik se nekonalo. Ve druhé polovině roku 2019 se hodně mluvilo o zhoršení německé ekonomiky s negativním dopadem do naší ekonomiky. Konec roku přinesl v tomto směru uklidnění. Negativní úrokové sazby v Evropě se výrazně nezměnily a i hlavní sazby ČNB zůstaly po celý rok 2019 stabilní. Konsensus trhu na stabilitu tuzemských úrokových sazeb vzal rychle za své se šířící se pandemií COVID-19 v březnu letošního roku. Rychlé snížení repo sazby na 1% změnilo situaci a došlo k oslabení české koruny. Uvidíme, jak se situace bude dále vyvíjet, z pohledu celého roku 2020 jsme stále momentálně optimističtí.

Naším hlavním cílem pro rok 2019 byl růst, a to zejména nárůst objemu majetku pod správou. Majetek pod správou se na konci roku 2019 významně přiblížil hodnotě 23 miliard Kč, což znamenalo meziroční nárůst o více než 20%. Průměrné zhodnocení majetku podílníků se pohybovalo na úrovni 8%. Pro rok 2020 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení.

U našich fondů Raiffeisen strategie konzervativní, Raiffeisen strategie balancované a Raiffeisen strategie progresivní jsme s platností od 1. července 2019 zrušili vstupní poplatky. Jde o naše hlavní fondy a jsme přesvědčeni, že většina finančních prostředků našich klientů by měla směřovat právě do těchto fondů. Vydali jsme dva nové zajištěné fondy. Na jaře tříletý zajištěný fond a v září jednoletý zajištěný fond s možností prodloužení na další opakující se jednoletá období. Zájem o tyto dva fondy nás mile překvapil. V loňském roce jsme očekávali dokončení dvou nákupních transakcí v našem nemovitostním fondu, nakonec se nám podařilo úspěšně dokončit jednu z nich. Věřím, že v letošním roce dokončíme minimálně dvě další nákupní transakce, které momentálně usilovně připravujeme. Samozřejmě v závislosti na vývoji celého realitního trhu v souvislosti s COVID-19. V oblasti sociálně odpovědného investování máme dlouhodobě v nabídce Raiffeisen fond udržitelného rozvoje. Jde o fond typu master-feeder, který minimálně 85% svého majetku investuje do rakouského fondu společnosti Raiffeisen Capital Management Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix. Tento fond s více než dvacetiletou historií je u našich klientů velmi populární a vykazuje dlouhodobě zajímavé zhodnocení.

Na podzim jsme vydali čtyři fondy kvalifikovaných investorů (FKVI) pro naše klienty privátní banky Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Tyto fondy si velmi rychle získaly oblibu u našich klientů a na konci roku celková aktiva pod správou po čtyřech měsících prodeje přesáhla částku 1 miliardy Kč. Stejně tak jako výše zmíněné strategie, naše nové FKI jsou postaveny na moderních principech investování. Fondy umožňují klientům jednoduchý nákup a prodej. Zajišťují, že rizikový profil fondu je v jakékoliv chvíli v souladu s deklarací rizikového profilu. Jakékoliv změny v rámci fondu nemají dopad na daňovou pozici podílníků. Fondy jsou dostatečně velké, takže umožňují širokou diverzifikaci portfolia. Zároveň transakční náklady klesají s objemem transakcí. Myslím, že už dnes je zřejmé, že v budoucnu bude mít většina klientů většinu svých investovaných finančních prostředků právě v takových fondech, jako jsou naše strategie a nové fondy kvalifikovaných investorů.

Jsem rád, že množství klientů, kteří s námi absolvují vzrušující cestu světem investování, se neustále zvětšuje. Rád bych všem poděkoval za důvěru a přízeň. Zároveň bych rád poděkoval všem obchodním partnerům a spolupracovníkům. Baví nás to s Vámi.

Věřím, že i rok 2020 bude úspěšný a naplní naše společná očekávání i přes nedávné poklesy akciových trhů. Současná situace COVID-19 přináší pro dlouhodobé investory velmi zajímavé příležitosti zhodnocení finančního majetku. Věřím, že je společně využijeme.

S účtou

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

## **Milníky od založení Společnosti (2012 – 2019)**

- **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 zahájení činnosti 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)

- Březen 2019 zahájení činnosti Raiffeisen zajištěný fond 103
- Květen 2019 třetí akvizice do Raiffeisen realitního fondu – Panattoni Plzeň
- Srpen 2019 zahájení činnosti Raiffeisen roční zajištěný fond
- Říjen 2019 zahájení činnosti fondů kvalifikovaných investorů FWR Strategy 15, FWR Strategy 30, FWR Strategy 60 a FWR Strategy 30 USD

## Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů 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)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

### Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)



## Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů

Zkrácený název podílového fondu	Potenciálně nižší riziko Potenciálně nižší výnosy			Potenciálně vyšší riziko Potenciálně vyšší výnosy			
	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisové stability	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond globálních trhů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen privátní fond dynamický	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond alternativní	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond optimálního rozložení	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond high – yield dluhopisů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen strategie konzervativní	1	2	3	4	5	6	7
LEONARDO	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen strategie progresivní	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen realitní fond*							
Raiffeisen fond amerických akcií	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond evropských akcií	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond emerging markets akcií	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen strategie balancovaná	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen roční zajištěný fond	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen zajištěný fond 103	1	2	3	4	5	6	7
FWR Strategy 15	1	2	3	4	5	6	7
FWR Strategy 30	1	2	3	4	5	6	7
FWR Strategy 60	1	2	3	4	5	6	7
FWR Strategy 30 USD	1	2	3	4	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 2019 nadále úspěšně pokračovala ve své hlavní činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

V roce 2019 se Společnosti podařilo významně 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 2019.

Společnost vykázala za rok 2019 čistý zisk ve výši 117 128 tis. Kč.

V rozvaze ke konci roku 2019 Společnost eviduje aktiva ve výši 365 982 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pohledávkami za bankami ve výši 221 950 tis. Kč, Dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši

13 508 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 18 618 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 111 906 tis. Kč. Pasiva tvoří položky Ostatní pasiva ve výši 21 856 tis. Kč, Rezervy ve výši 44 158 tis. Kč a Vlastní kapitál ve výši 299 968 tis. Kč.

Společnost na konci roku 2019 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.

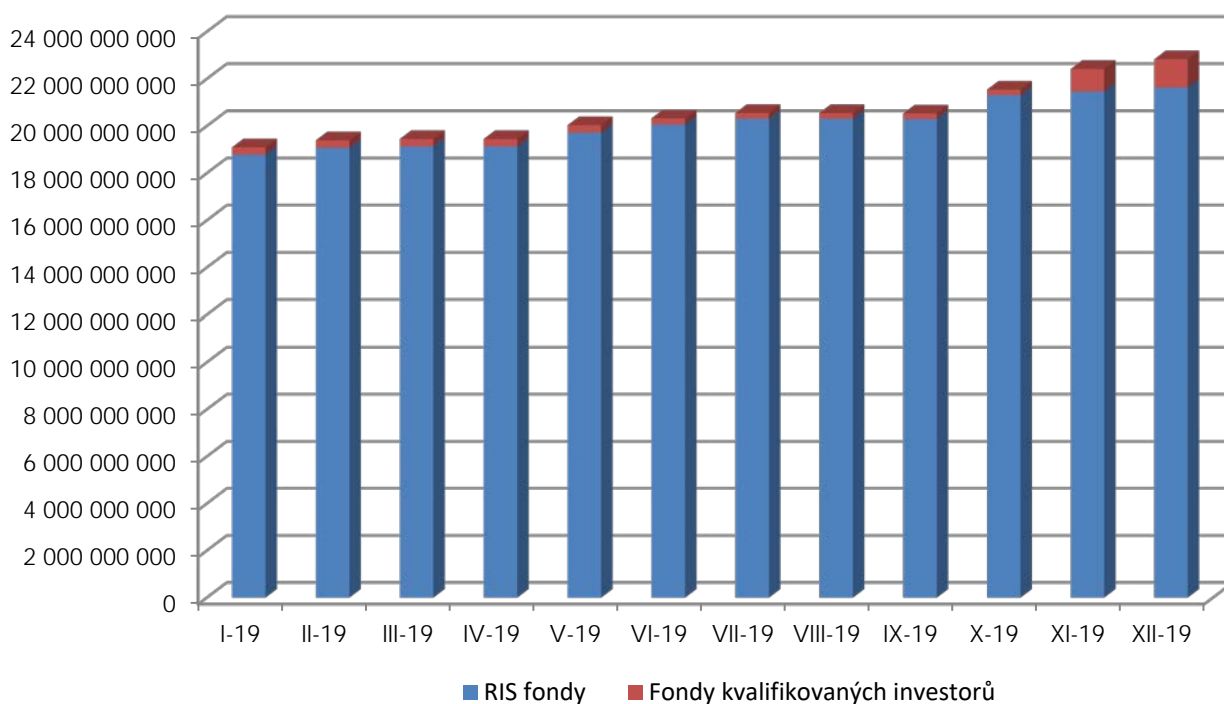
## Vybrané finanční ukazatele Společnosti

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Hospodářský výsledek v tis. Kč	117 128	39 162	34 295
Aktiva celkem v tis. Kč	365 982	223 485	183 308
Základní kapitál v tis. Kč	40 000	40 000	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	299 968	182 840	143 678

## Hodnota majetku ve fondech

Celková hodnota majetku ve fondech Společnosti během roku 2019 v důsledku kladných čistých prodejů a přecenění vzrostla o téměř 4,1 mld. Kč a k 31. 12. 2019 činila 22 830 681 tis. Kč. Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Raiffeisenbank a.s.

### Vývoj majetku fondů v Kč



## Očekávaný výsledek hospodaření 2020

V roce 2020 Společnost plánuje nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů, dalším rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Dále Společnost plánuje zaměřit se na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů.

Společnost na základě analýzy aktuálních tržních dat, zkušenosti z vývoje prodejů a odkupů v období před a po vyhlášení nouzového stavu a dostupných informací o délce a dopadu očekávaného ekonomického poklesu v souvislosti s COVID – 19 vyhodnotila potenciální důsledky plynoucí pro její chod a obchodní výsledky. Na základě tohoto vyhodnocení společnost očekává dočasný pokles hodnoty aktiv pod správou způsobený primárně tržním přeceněním a s ním související pokles hrubých příjmů a distribučních nákladů v roce 2020 přibližně o 5%. Přijatá mimořádná opatření nemají na denní operativu Společnosti významný vliv.

## 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 oblasti 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., členem výboru pro audit společnosti Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a členem 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	24 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	22 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	12 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	6 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 7. 2018

**Vít Svoboda**

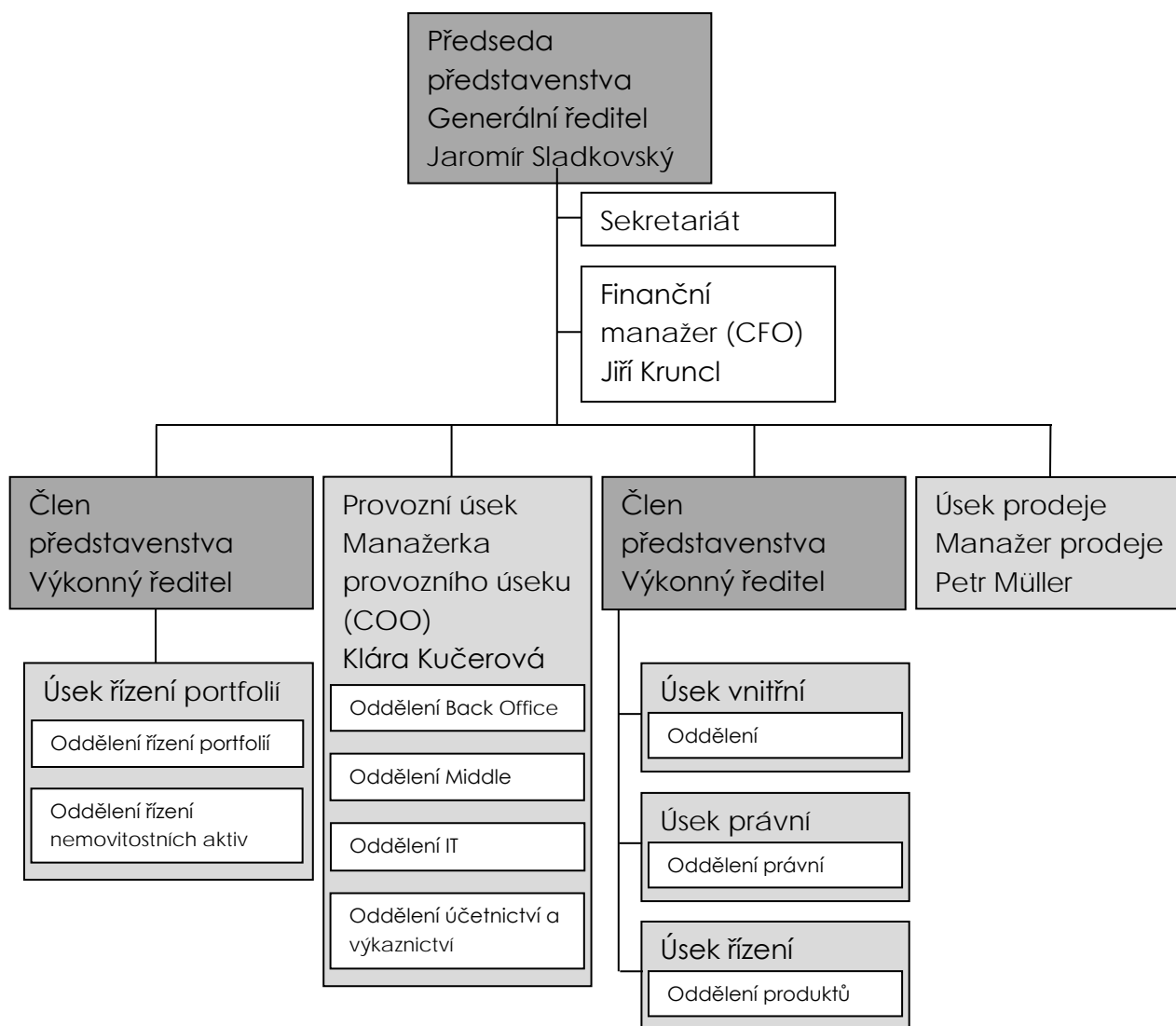
Vzdělání	Nottingham Trent University / Absolvent oboru Economic and
management	s titulem MSc, při VŠ BIBS, a.s.
Odborná praxe	15 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 2. 2017

**Michael Hynšt**

## Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičních fondů v roce 2019

- Česká spořitelna, a.s. (Erste Group)
- Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group)
- Komerční banka, a.s. (Société Generale Group)
- Macquarie Group Limited
- Patria Finance, a.s.
- PPF banka a.s.
- Raiffeisenbank a.s.
- Raiffeisen Bank International
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- Wood and Company Financial Services, 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 2019 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.

V roce 2019 nenastaly žádné změny zapisovaných skutečností v Obchodním rejstříku.

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</li><li>- expertní 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

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:



- implementace všech nezbytných technických opatření, které v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti.

Tato situace a následná opatření neovlivnila výsledky fondů ani finanční pozici Společnosti na konci roku 2019. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření se v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Situaci pečlivě monitorujeme a průběžně vyhodnocujeme. V rámci obhospodařování fondů postupujeme v nejlepším zájmu našich klientů.

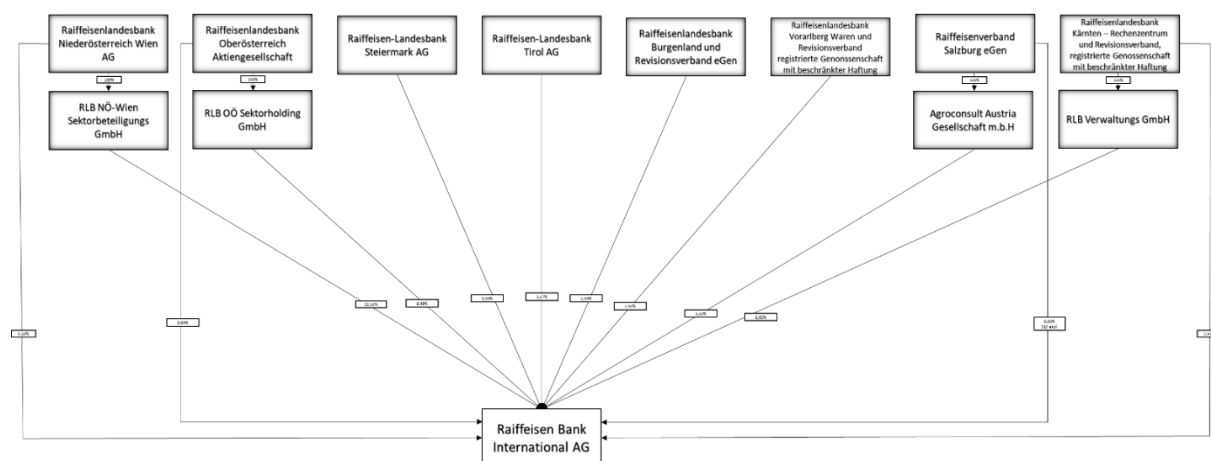
# Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. o vztazích mezi propojenými osobami

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. 2019 do 31. 12. 2019.

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 (ukončeno k 20.8.2019)

**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

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

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

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

**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  
**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

**Přímo ovládající osobou (přímým akcionářem) je:**

**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

## 2 Ostatní propojené osoby

**Česká Republika:**

<b>Raiffeisen Leasing s.r.o. („RLCZ“)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen stavební spořitelna a.s. („RSTS“)</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45
<b>KONEVOVA s.r.o.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45
<b>Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o. (dříve Transaction System Servis s.r.o.) („RDI“)</b> Zanikla fúzí sloučením se společností Kairos Property, s.r.o. ke dni 1.8.2019	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen FinCorp, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

**Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing, s.r.o. a Raiffeisen - Leasing Gesellschaft m.b. H.:**

<b>ACB Ponava, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Aglaia Property, s.r.o. (nabyto 1.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Ananké Property, s.r.o. (nabyto 29.1.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Appolon Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Argos Property, s.r.o. (nabyto 22.8.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Beroe Property, s.r.o. (nabyto 14.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Cranto Property, s.r.o. (nabyto 14.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Déméter Property, s.r.o. (nabyto 5.2.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Dero Property, s.r.o. (nabyto 14.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Fidurock Residential a.s. (nabyto 17.12.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Folos Property, s.r.o. (nabyto 22.8.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Gaia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hefastos Property, s.r.o. (nabyto 1.11.2019)</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>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>Kétó Property, s.r.o. (nabyto 22.5.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Létó Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Ligea Property, s.r.o. (nabyto 14.11.2019)</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>Orchideus Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Plutos Property, s.r.o. (nabyto 4.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen Direct Investments CZ, s.r.o. (dříve Kairos Property s.r.o., po fúzi sloučením)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

<b>s Raiffeisen Direct Investments CZ, s.r.o. ke dni 1.8.2019 přejmenována na Raiffeisen Direct Investments CZ, s.r.o.)</b>	
<b>Raiffeisen FinCorp s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Czech 1 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Czech 3 s.r.o. (55% prodal společnosti Karlín Park, a.s. 20.12.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Czech 4 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Czech 5 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Czech 6 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RDI Management 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>Thaumas Property s.r.o. (nabyto 4.11.2019)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Theseus Property, s.r.o. (nabyto 11.4.2019)</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.,	GRENA REAL s.r.o.,
Apaté Property, s.r.o.,	GS55 Sazovice s.r.o.,
Ares Property, s.r.o. (11.4.2019),	Harmonia Property, s.r.o.,
Astra Property, s.r.o.,	Hébé Property, s.r.o.,
Até Property, s.r.o.,	Heméra Property, s.r.o. (sfúzovala s Terasa
Boreas Property, s.r.o.,	LAVANDE s.r.o. 1.8.2019, následně přejmenováno
Belos Property, s.r.o. (22.8.2019),	na Terasa LAVANDE s.r.o.),
Carolina Corner s.r.o. (pozn. dříve Sapfó s.r.o.	Holečkova Property, s.r.o.,
12.3.2019),	Hyperion Property, s.r.o. (ukončeno k 6.6.2019),
Credibilis a.s.,	Hypnos Property, s.r.o.,
CRISTAL PALACE Property s.r.o.,	Chronos Property, s.r.o.,
Dafné Property, s.r.o.,	Inó Property, s.r.o.,
Daimon Property, s.r.o. (22.8.2019),	Iris Property, s.r.o.,
Dike Property, s.r.o.,	JFD Real s.r.o. (dříve na Polymnia Property, s.r.o.,
Don Giovanni Properties, s.r.o. (ukončeno k	KAPMC s.r.o.,
19.2.2019),	Kappa Estates, s.r.o.,
Éós Property, s.r.o.,	KARAT, s.r.o. (30.7.2019),
Erató Property, s.r.o.,	Kleió Property, s.r.o.,
Eunomia Property, s.r.o.,	Logistický areál Hostivař, s.r.o.,
Euros Property, s.r.o. (ukončeno k 9.12.2019),	Landia – Jordanska, s.r.o. (ukončeno k 9.10.2019),
Exit 90 SPV s.r.o.,	Maloja investment SICAV a.s. (ukončeno k
FIDUROCK Projekt 18, s.r.o. (14.11.2019),	21.3.2019),
FIDUROCK Projekt 20, s.r.o. (14.11.2019),	Melete Property, s.r.o. (sfúzovala s GRENA REAL
Fobos Property, s.r.o.,	s.r.o. nástupnická 21.5.2019),
Foibe Property, s.r.o. (11.4.2019),	Melpomené Property, s.r.o.,
FORZA SOLE s.r.o. (ukončeno k 17.6.2019),	Morfeus Property, s.r.o.,
FVE Cihelna s.r.o.,	Na Stárce, s.r.o.,
GEONE Holešovice Two s.r.o. (22.5.2019),	Nemesis Property, s.r.o. (fúze s Steffany's Court,
GHERKIN, s.r.o. (ukončeno k 15.2.2019),	s.r.o. a následně ukončeno k 15.5.2019),
Grainulos s.r.o.,	Neptun Property, s.r.o. (ukončeno k 14.10.2019),

Nereus Property, s.r.o.,  
 Niobé Property, s.r.o.,  
 Nyx Property, s.r.o.,  
 Ofion Property, s.r.o.,  
 Onyx Energy projekt II. s.r.o.,  
 Onyx Energy s.r.o.,  
 OSTROV PROPERTY a.s. (vznikl odštěpením části  
 jmění společnosti PILSENINVEST SICAV a.s.)  
 Pontos Property, s.r.o.,  
 Palace Holding, s.r.o.,  
 Peito Property, s.r.o. (ukončeno k 21.3.2019),  
 Photon Energie s.r.o.,  
 Photon SPV 10 s.r.o.,  
 Photon SPV 11 s.r.o. (ukončeno k 28.6.2019),  
 Photon SPV 3 s.r.o.,  
 Photon SPV 4 s.r.o.,  
 Photon SPV 6 s.r.o.,  
 Photon SPV 8 s.r.o.,  
 PILSENINVEST SICAV, a.s.,  
 Polyxo Property, s.r.o. (fúze se společností SIGMA  
 PLAZA, s.r.o., výsledná společnost SIGMA PLAZA,  
 s.r.o., 1.8.2019)

Rheia Property, s.r.o.,  
 RLRE Beta Property s.r.o.,  
 RLRE Eta Property, s.r.o.,  
 RLRE Jota Property, s.r.o. (ukončeno k 27.11.2019),  
 RLRE Ypsilon Property, s.r.o.,  
 SeEnergy PT, s.r.o.,  
 Selene Property, s.r.o.,  
 SIGMA PLAZA s.r.o. NATUM Alfa, s.r.o. (ukončeno k  
 20.2.2019),  
 Sirius Property, s.r.o.,  
 Stará 19 s.r.o.,  
 Steffany's Court s.r.o. (ukončeno k 15.5.2019),  
 Strašnická realitní a.s.,  
 Teresa LAVANDE s.r.o. (Hemera Property, s.r.o.  
 koupila 100% společnosti 23.4.2018),  
 Theia Property, s.r.o.,  
 UPC Real, s.r.o.,  
 Vlhká 26, s.r.o. (19.12.2019),  
 Zátíší Rokytka s.r.o.,  
 Zefyros Property, 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. Těmto společnostem byly poskytnuty úvěry.

#### Ostatní země:

**Raiffeisen Bank Zrt.**  
**Raiffeisen banka a.d.**  
**Raiffeisenbank Austria d.d.**  
**Tatra Banka, a.s.**

Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko  
 Dorda Stanojevica 16, Novi Beograd, Srbsko  
 Petrinjska 59, Záhřeb, Chorvatsko  
 Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská  
 republika

**Centralised Raiffeisen International Services and Payments  
 S.R.L.**  
**Regional Card Processing Centre, s.r.o.**

Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335, Bukurešť,  
 Rumunsko  
 Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská  
 republika

**Raiffeisen Bank S.A.**

Sky Tower Building, 246C Calea Floreasca,  
 Bukurešť, Rumunsko

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

Hodžovo námestie 3, 850 05, Bratislava, Slovenská  
 republika

**Raiffeisen Centrobank AG**

Tegetthoffstrasse 1, 1020, Vídeň, Rakouská  
 republika

**Raiffeisen-Leasing International GmbH**  
**Raiffeisen-Leasing Finanzierungs GmbH (dříve Raiffeisen-  
 Leasing Bank AG)**  
**AO Raiffeisenbank (dříve ZAO Raiffeisenbank)**

Am Stadtpark 9, 1030, Vídeň, Rakouská republika  
 Mooslackengasse 12, 1190, Vídeň, Rakouská  
 republika  
 Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva, Ruská  
 federace

**Raiffeisen Informatik Consulting GmbH**

Lillienbrunnengasse 7-9, A-1020, Vídeň, Rakouská  
 republika

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag)**

Mooslackengasse 12, 1190, Vídeň, Rakouská  
 republika

**Ukrainian Processing Center**

Moskovsky av., 9, Kyiv, 04073, Ukraina

**Raiffeisenbank Sh. A**  
**STRABAG SE**  
**Czech Real Estate Fund (CREV) B.V.**  
 (zanikla likvidací ke dni 28.12.2019)

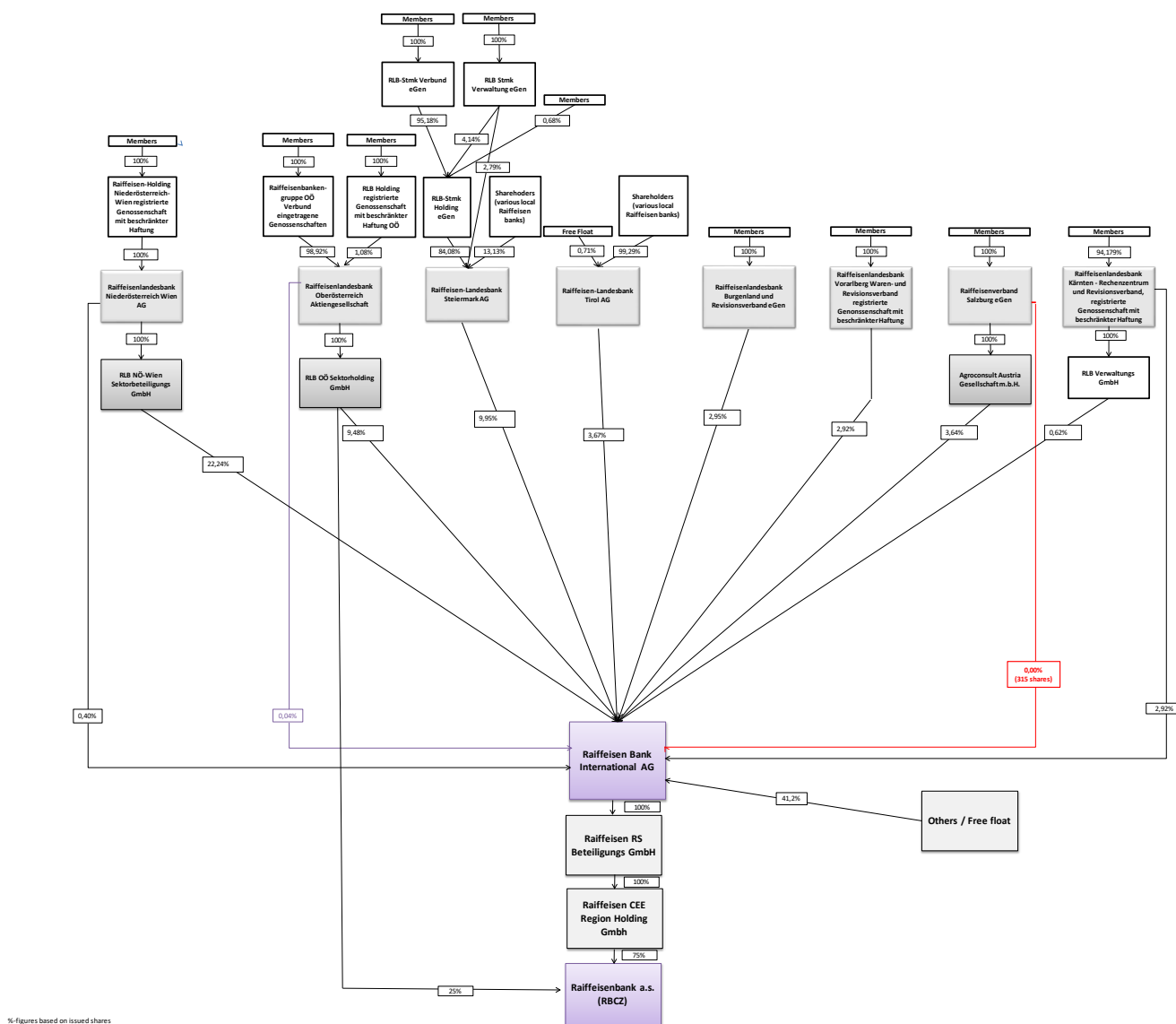
“Rruga e Kavajës”, Tiranë, Albánie  
 Triglavstrasse 9, 9500, Villach, Rakouská republika  
 Naritaweg 165, Amsterdam, Nizozemské  
 království

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.

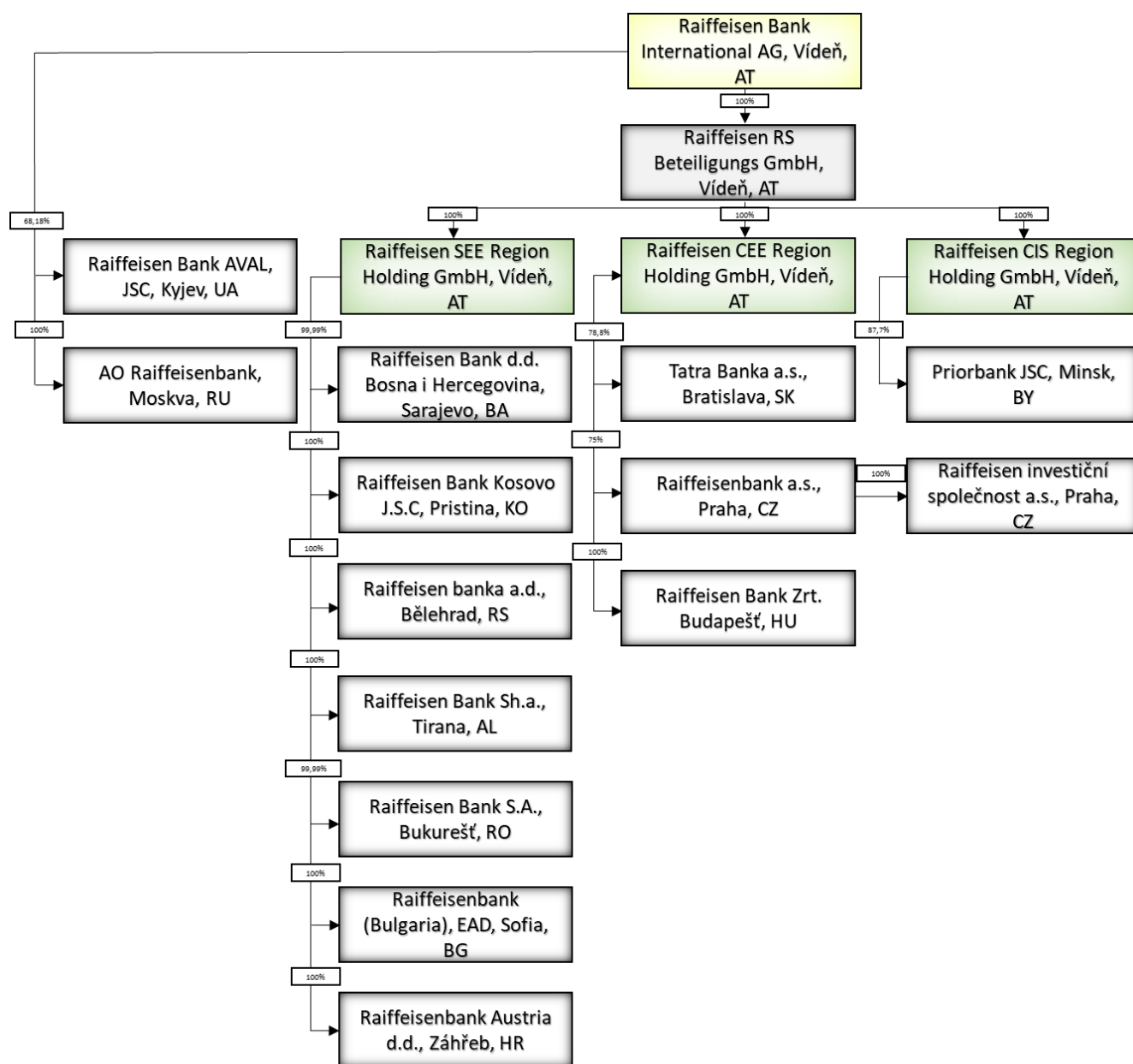
### 3 Struktura vztahů mezi propojenými osobami

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

Akcionářská struktura RBCZ/RBCZ Shareholders Structure:  
 20.8.2019



%-figures based on issued shares



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 celkem 13 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 Výčet smluv

### 4.1. Výčet smluv s ovládajícími osobami

V účetním období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 měla Společnost vztahy s následujícími 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
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.	SM/2013/0154	1.1.2014	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor/placení nájemného
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/prodeje 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/placení smluvní odměny
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/placení smluvní úplaty
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/placení smluvní úplaty



Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
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 až 8 Smlouvy
Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0095	11.5.2016	Doplnění povinnosti předkládat podklady pro kontrolní hlášení
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
Podlicenční smlouva S/2016/00440	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0300	1.9.2016	Podlicenční smlouva k zapsaným ochranným známkám
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0301	22.9.2016	Outsourcing služeb pro oblast interního auditu
Dodatek č. 2 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	11.11.2016	Změna předmětu pronájmu/změna nájemného
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
Podlicenční smlouva S/2016/00665	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0331	9.1.2017	Licence k užívání práv ke službě systému ASPI/placení smluvní odměny
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/placení smluvní odměny
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 informačních systémů a technologií S/2017/00499	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	Smlouva upravuje práva a povinnosti smluvních stran týkající se/související s vypořádáním obchodů s podílovými listy mezi RBCZ a RIS
Dohoda o zániku závazku 5170013237/5500	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0336	7.3.2018	Zánik účtu 5170013237/5500 ke dni 16.3.2018
Distribuční smlouva S/2017/00476	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0343	13.3.2018	Nová smlouva o distribuci podílových fondů RIS
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 S/2018/3808	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 ke Smlouvě o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS
Dodatek č.1 - Dohoda o zachování mlčenlivosti S/2013/00262	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0084	25.5.2018	Dodatek k Dohodě o zachování mlčenlivosti

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
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 S/2017/00476	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0343	1.6.2018	Dodatek č.1 – změna čl.7
Dodatek č.1 - Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0301	5.6.2018	Dodatek ke Smlouvě o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS
Dodatek č. 4 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	29.6.2018	Dodatek o změně nájemného
Dohoda o zániku závazku - archiv 15.1.2019	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0101	15.1.2019	Zánik účtu 5170010677/5500 ke dni 15.1.2019
Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií S2018/0340	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0340	23.5.2019	Aktualizace Přílohy č.1, č.2, č.4.
Dodatek č.1 ke Smlouvě o zpracování a předávání osobních údajů	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0347	31.7.2019	Aktualizace Přílohy č.1
Smlouva o zajištění přístupu ke službě Capital Markets Compliance Value Stream prostřednictvím IT systému Compliance Cocpit	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2019/0382	1.8.2019	Oprávnění pro RB využívat CMC prostřednictvím IT Systému/smluvní odměna
Smlouva o úhradě odměny za poskytování investiční služby obhospodařování majetku	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2019/0389	1.9.2019	Poskytování investiční smlouvy/placení smluvních poplatků
Dodatek č.2 - Distribuční smlouva S/2017/00476	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2018/0343	31.10.2019	Přidání odstavce – doplnění předpisu RIS SM 8
Dodatek k Rámcové smlouvě o obchodování na finančním trhu SMA/01/29146739	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0307	14.11.2019	Změna kategorizace zákazníka
Změna autorizačních práv – změna podpisových vzorů (Smlouva o zřízení a vedení BÚ)	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0004	3.12.2019	Změna – doplnění podpisů na podpisovém vzoru

#### 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

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
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 RPFDA	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDA	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)

#### 4.2. Výčet smluv s ostatními propojenými osobami

V účetním období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 měla Společnost vztahy s následujícími 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

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
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
Trailer Fee Agreement (nahrazuje SM/2013/0045)	KAG	31.12.2017	Nahrazuje Distribuční smlouvu z 31.7.2013
Dodatek No.7 Master Feeder Agreement	KAG	12.8.2019	Změna přílohy
Dodatek Trailer Fee Agreement (nahrazuje SM/2013/0045)	KAG	1.11.2019	Změna přílohy – doplnění fondu+fee

#### 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 Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

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. 2019 do 31. 12. 2019 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.

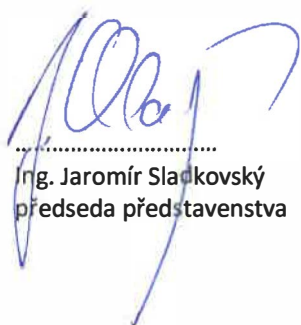
Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládajícími osobami.

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 synergii 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. 2019 do 31. 12. 2019 vznikla majetková újma.

V Praze dne 31.3.2020

Raiffeisen investiční společnost a.s.



.....  
Ing. Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva



.....  
Ing. Lucie Osvaldová  
člen představenstva

**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: 29.4.2020

**ROZVAHA  
k 31.12.2019**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	221 950	180 976
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		22 468	10 880
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		199 482	170 096
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	13 508	12 009
11	Ostatní aktiva	11	9 294	9 029
13	Náklady a příjmy příštích období	12	111 906	13 454
Aktiva celkem			356 658	215 468

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	21 856	21 099
6	Rezervy	15	34 834	11 529
	<i>b) na daně</i>		19 537	1 769
	<i>c) ostatní</i>		15 297	9 760
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	142 840	103 678
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	117 128	39 162
Pasiva celkem			356 658	215 468

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	23 134 601	18 780 261

**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: 29.4.2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY****za období končící 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	2 640	765
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	350 328	242 239
5 Náklady na poplatky a provize	4	(144 452)	(138 374)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(87)	(72)
7 Ostatní provozní výnosy	6	13	27
8 Ostatní provozní náklady	6	(875)	(971)
9 Správní náklady	7	(55 544)	(52 926)
<i>a) náklady na zaměstnance</i>		(42 611)	(39 014)
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		(32 498)	(30 061)
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		(9 204)	(8 040)
<i>ac) ostatní náklady na zaměstnance</i>		(909)	(913)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(12 933)	(13 912)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(1 316)	(1 040)
16 Rozpuštění ostatních rezerv		714	231
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		(6 251)	(1 113)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		145 170	48 766
23 Daň z příjmů	17	(28 042)	(9 604)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		117 128	39 162

**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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**za období končící 31.12.2019**

tis. Kč	Vlastní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>40 000</b>	<b>69 383</b>	<b>34 295</b>	<b>143 678</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	-	34 295	(34 295)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	39 162	39 162
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>40 000</b>	<b>103 678</b>	<b>39 162</b>	<b>182 840</b>

tis. Kč	Vlastní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>40 000</b>	<b>103 678</b>	<b>39 162</b>	<b>182 840</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	-	39 162	(39 162)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	117 128	117 128
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>40 000</b>	<b>142 840</b>	<b>117 128</b>	<b>299 968</b>



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

### 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 2019*

###### *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 2019 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 zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

- Raiffeisen roční zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

### *Fond kvalifikovaných investorů:*

- Leonardo, otevřený podílový fond
- FWR Strategy 15, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- FWR Strategy 30, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- FWR Strategy 60, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- FWR Strategy 30 USD, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

### (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 jí zabráňovala 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 v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

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:

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### *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

### *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	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	2 640	765
<b>Celkem</b>	<b>2 640</b>	<b>765</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
obhospodařování fondů	196 919	183 450
zhodnocení majetku fondů	108 973	11 134
distribuce zahraničních fondů	26 011	28 228
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	18 425	19 427
<b>Celkem</b>	<b>350 328</b>	<b>242 239</b>
Náklady na poplatky a provize		
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	108 367	101 343
poplatky dle smluv s Raiffeisen Bank International AG	-	139
bankovní transakce	18	13
pobídka vyplacená (UNIQA, fondy RIS)	35 992	36 805
ostatní	75	74
<b>Celkem</b>	<b>144 452</b>	<b>138 374</b>

### 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Kurzové rozdíly	(87)	(72)
<b>Celkem</b>	<b>(87)</b>	<b>(72)</b>

### 6. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Provozní výnosy		
ostatní	13	27
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>27</b>
Provozní náklady		
leasingové splátky	867	867
ostatní	8	104
<b>Celkem</b>	<b>875</b>	<b>971</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny zaměstnanců	22 667	19 189
Sociální a zdravotní pojištění	9 204	8 040
Ostatní náklady na zaměstnance	909	913
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	9 831	10 872
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>42 611</b>	<b>39 014</b>
Informační technologie	4 290	4 051
Nájemné a související náklady	1 864	1 978
Audit, právní a daňové poradenství	416	1 413
Outsourcing	3 785	3 782
Ostatní	2 578	2 688
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>12 933</b>	<b>13 912</b>
<b>Celkem</b>	<b>55 544</b>	<b>52 926</b>

*Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:*

	2019	2018
Zaměstnanci	24	22
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

### 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní aktiva	7 610	8 349
Náklady a příjmy příštích období	111 901	13 454
Ostatní pasiva	17 518	15 822

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí	350 328	242 239
Náklady na poplatky a provize	134 389	129 711
Správní náklady	7 750	7 565
Ostatní provozní náklady	867	867

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	23 134 601	18 780 261

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	22 468	10 880
Termínované vklady	199 482	170 096
<b>Celkem</b>	<b>221 950</b>	<b>180 976</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 2019	3 212	9 879	3 771	16 862
Přírůstky	1 420	3 733	503	5 656
Úbytky	(2 841)	-	-	(2 841)
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>1 791</b>	<b>13 612</b>	<b>4 274</b>	<b>19 677</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2019	-	(3 080)	(1 773)	(4 853)
Řádné odpisy	-	(936)	(380)	(1 316)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>(4 016)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(6 169)</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 1. lednu 2019</b>	<b>3 212</b>	<b>6 799</b>	<b>1 998</b>	<b>12 009</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>1 791</b>	<b>9 596</b>	<b>2 121</b>	<b>13 508</b>

Přírůstky dlouhodobého majetku jsou v roce 2019 tvořeny zejména pořízením technického zhodnocení softwaru SAP ve výši 159 tis. Kč (2018: 1 031 tis. Kč) a licence ve výši 1 420 tis. Kč (2018: 1 038 tis. Kč). V průběhu roku 2019 byl zařazen software SAP\_KU v hodnotě 3 574 tis. Kč.

### 11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadné účty aktivní	7 117	8 100
Z toho a) poplatky za distribuci zahraničních fondů	6 362	6 749
b) poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	755	429
c) poplatek za obhospodařování	-	922
Odložená daňová pohledávka	1 550	670
Poskytnuté zálohy	284	259
Pohledávky z obchodního styku	343	-
<b>Celkem</b>	<b>9 294</b>	<b>9 029</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Náklady příštích období – školení	5	-
Příjmy příštích období – poplatek za obhospodařování	16 793	13 454
Příjmy příštích období – poplatek za zhodnocení majetku fondů	95 108	-
<b>Celkem</b>	<b>111 906</b>	<b>13 454</b>

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadné účty pasivní	18 724	17 211
<i>Z toho: a) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	-	-
<i>b) nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s.</i>	11 083	9 027
<i>d) ostatní náklady</i>	1 279	1 306
<i>e) nevyfakturované služby RBI</i>	6 362	6 750
Ostatní	3 132	3 888
<i>Z toho: a) daňové závazky</i>	237	86
<i>c) mzdy</i>	2 050	1 980
<i>d) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	577	560
<i>b) ostatní závazky</i>	268	1 262
<b>Celkem</b>	<b>21 856</b>	<b>21 099</b>

#### *Stát – daňové závazky a dotace*

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2019 237 tis. Kč vůči finančnímu úřadu, týkající se závazku daně z přidané hodnoty (k 31. prosinci 2018 ve výši 86 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 2019 činí 577 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 560 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

### 14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2019 činil 40 000 tis. Kč (2018: 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 2019:*

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>



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících 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>

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 2019	9 786	338	8 857	565	<b>19 546</b>
Rozpuštění v průběhu roku	-	-	(714)	-	<b>(714)</b>
Tvorba v průběhu roku	19 537	412	13 566	-	<b>33 515</b>
Použití v průběhu roku	(9 786)	(338)	(7 389)	-	<b>(17 513)</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>19 537</b>	<b>412</b>	<b>14 320</b>	<b>565</b>	<b>34 834</b>

K 31. prosinec 2019 vykázala Společnost položku Rezervy ve výši 19 537 tis. Kč (31. prosinec 2018: 1 769 tis. Kč) vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů byla ve výši 28 856 tis. Kč (31. prosinec 2018: 9 786 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 9 324 tis. Kč (31.prosinec 2018: 8 017 tis. Kč).

## 16. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

### Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019		142 840
Zisk za rok 2019	117 128	
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2019:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(117 128)	117 128
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>259 968</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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

#### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	28 861	9 786
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	61	(98)
Daň odložená	(880)	(84)
<b>Celkem</b>	<b>28 042</b>	<b>9 604</b>

#### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	145 170	48 766
Částka zvyšující základ. daně	7 638	3 181
Účetní odpisy	1 316	1 040
Daňové odpisy	(2 222)	(1 482)
Daňový základ	151 902	51 505
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 19%</b>	<b>28 861</b>	<b>9 786</b>
Samostatný základ daně	-	-
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	-	-
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>28 861</b>	<b>9 786</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:*

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
	Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)	Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
tis. Kč		
Rezervy	2 906	1 855
Hmotný a nehmotný majetek	(1 356)	(1 185)
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>1 550</b>	<b>670</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1 940 901	2 374 571
Raiffeisen fond dluhopisové stability	3 628 015	2 634 292
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1 078 014	1 053 746
Raiffeisen fond globálních trhů (akciový)	974 181	1 031 707
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	1 568 627	1 460 848
Raiffeisen privátní fond dynamický	827 792	821 618
Raiffeisen fond alternativní	355 437	479 994
Raiffeisen fond optimálního rozložení	518 935	746 850
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	1 071 915	1 270 065
Raiffeisen strategie konzervativní (flexibilního růstu)	4 093 542	3 813 786
Raiffeisen strategie progresivní (dividendový)	554 071	488 770
Raiffeisen fond amerických akcií	184 109	142 784
Raiffeisen fond evropských akcií	138 990	139 713
Raiffeisen fond emerging markets akcií	192 268	165 451
Raiffeisen strategie balancovaná	1 173 541	871 582
Raiffeisen realitní fond	1 928 805	987 647
Leonardo	210 336	296 837
Raiffeisen fond zajištění 103	777 118	-
Raiffeisen roční zajištěný fond	914 603	-
FWR strategy 15	332 189	-
FWR strategy 30	389 812	-
FWR strategy 60	155 443	-
FWR strategy 30 USD	125 957	-
<b>Celkem</b>	<b>23 134 601</b>	<b>18 780 261</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 regulačního 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 v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 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 2019</b>						
Pohledávky za bankami	221 950	-	-	-	-	<b>221 950</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	13 508	<b>13 508</b>
Ostatní aktiva	9 294	-	-	-	-	<b>9 294</b>
Náklady a příjmy příštích období	111 906	-	-	-	-	<b>111 906</b>
<b>Celkem</b>	<b>343 150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 508</b>	<b>356 658</b>
Ostatní pasiva	21 856	-	-	-	-	<b>21 856</b>
Rezervy	-	34 834	-	-	-	<b>34 834</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	299 968	<b>299 968</b>
<b>Celkem</b>	<b>21 856</b>	<b>34 834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299 968</b>	<b>365 982</b>
<b>Gap</b>	<b>321 294</b>	<b>(34 834)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(286 460)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>321 294</b>	<b>286 460</b>	<b>286 460</b>	<b>286 460</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 2018</b>						
Pohledávky za bankami	180 976	-	-	-	-	<b>180 976</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	12 009	<b>12 009</b>
Ostatní aktiva	9 029	-	-	-	-	<b>9 029</b>
Náklady a příjmy příštích období	13 454	-	-	-	-	<b>13 454</b>
<b>Celkem</b>	<b>203 459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 009</b>	<b>215 468</b>
Ostatní pasiva	21 099	-	-	-	-	<b>21 099</b>
Rezervy	-	11 529	-	-	-	<b>11 529</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	182 840	<b>182 840</b>
<b>Celkem</b>	<b>21 099</b>	<b>11 529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182 840</b>	<b>215 468</b>
<b>Gap</b>	<b>182 360</b>	<b>(11 529)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(170 831)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>182 360</b>	<b>170 831</b>	<b>170 831</b>	<b>170 831</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 v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### (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 2019</b>					
Pohledávky za bankami	221 950	-	-	-	<b>221 950</b>
<b>Celkem</b>	<b>221 950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>221 950</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 2018</b>					
Pohledávky za bankami	180 976	-	-	-	<b>180 976</b>
<b>Celkem</b>	<b>180 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 976</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 2019 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

#### Devizová pozice Společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>				
Pohledávky za bankami	-	-	221 950	<b>221 950</b>
Dlohodobý nehmotný majetek	-	-	13 508	<b>13 508</b>
Ostatní aktiva	-	-	9 294	<b>9 294</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	111 906	<b>111 906</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356 658</b>	<b>356 658</b>
Ostatní pasiva	-	-	21 856	<b>21 856</b>
Rezervy	-	-	34 834	<b>34 834</b>
Vlastní kapitál	-	-	299 968	<b>299 968</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356 658</b>	<b>356 658</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### *Devizová pozice Společnosti*

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>				
Pohledávky za bankami	-	-	180 976	<b>180 976</b>
Dlohodobý nehmotný majetek	-	-	12 009	<b>12 009</b>
Ostatní aktiva			9 029	<b>9 029</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	13 454	<b>13 454</b>
<b>Celkem</b>	-	-	<b>215 468</b>	<b>215 468</b>
Ostatní pasiva	-	-	21 099	<b>21 099</b>
Rezervy	-	-	11 529	<b>11 529</b>
Vlastní kapitál	-	-	182 840	<b>182 840</b>
<b>Celkem</b>	-	-	<b>215 468</b>	<b>215 468</b>

## 20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha v účetní závěrky

Rok končící 31.prosincem 2019

(v tisících Kč)

rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.



Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a jí obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
29.4.2020	 Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	 Ing. Lucie Osvaldová 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 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 obdržení 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

KPRTS Česká republika Audit

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



Ing. Ondřej Fikrle  
Partner



Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195