

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva**  
**2016**

## 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 – 2016)	4
Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2016	5
Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů	6
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek	7
Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech	9
Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnosti a.s. o vztazích mezi propojenými osobami	13
Zpráva nezávislého auditora	25
Účetní závěrka k 31. prosinci 2016	27

## **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 a pánové,

rok 2016 byl v oblasti kolektivního investování velmi zajímavý a pro nás v Raiffeisen investiční společnosti výzvou. Dluhopisové trhy setrvaly po celý rok v očekávání a vyhlížení prvních náznaků inflace. Pokles akciových trhů z počátku roku určil sentiment investorů na celé první pololetí. Druhé pololetí se naopak neslo na pozitivní vlně růstu akciových indexů s málo očekávanou gradací ke konci roku na základě výsledku amerických prezidentských voleb.

Vyjádřeno v číslech jsme na konci roku 2015 v Raiffeisen investiční společnosti spravovali majetek klientů v hodnotě 13,7 mld. Kč. V průběhu roku se nám podařilo tento objem majetku klientů pod správou navýšit o 3,7 mld. na 17,4 mld. Kč. Cením si, že se nám i v roce 2016 podařilo udržet vyšší tempo růstu v porovnání s trhem a dále navýšit počet nových klientů, kteří s námi investují. Zároveň všechny naše fondy vykázaly pozitivní zhodnocení a ve srovnání s konkurencí si vedou velmi dobře.

Za největší úspěch roku 2016 považuji náš nový Raiffeisen fond flexibilního růstu. Fond, který jsme začali nabízet investorům v dubnu, měl na konci roku „na svém kontě“ téměř 2 mld. Kč. Jasně to ukazuje na zvyšující se oblibu smíšených strategií, v tomto případě 20 % akcií a 80 % dluhopisů.

Kromě tohoto fondu jsme pro investory připravili dva nové fondy typu „Master feeder“ – Raiffeisen fond globálních trhů a Raiffeisen fond udržitelného rozvoje. První investující do akciových titulů bez regionálního nebo sektorového omezení. Druhý specificky se zaměřující na firmy podporující udržitelný rozvoj země podle přísné metodiky naší Raiffeisen Capital Management společnosti v Rakousku. V oblasti řízení globálních aktiv je to jeden z jasných trendů, který budeme následovat i v příštích letech.

Celkově byl rok 2016 pro nás dalším úspěšným rokem na cestě k naplňování očekávání našich klientů, obchodních cílů a dlouhodobé strategie Raiffeisen investiční společnosti. Věřím, že i rok 2017 bude úspěšný a naplní nejenom naše očekávání, ale zejména očekávání našich klientů, a zároveň přinese další zajímavé příležitosti v oblasti kolektivního investování.

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

S úctou

Ing. Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva

## Profil Společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. 12. 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 vyhlašovaných 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 vyhlašovaných 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 vyhlašovaných cenách podílových listů jsou poskytovány také na internetových stránkách [www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz) a Bloombergu.

## Milníky od založení Společnosti (2012 – 2016)

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

- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond alternativní
- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond dynamický
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových trendů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond akciových trhů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond pravidelných investic
- Červen 2014 převzetí obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
- Prosinec 2014 realizace přeshraniční fúze 5 KAG fondů a 4 RIS fondů
- Duben 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond optimálního rozložení
- 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

## **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2016**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. 12. 2016 celkem 12 otevřených podílových fondů.

### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, 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, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)

### **Speciální fondy**

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)

- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013, Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2016 následující zahraniční fond:

- Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9)

S účinností od 01. 01. 2017 přestala Společnost obhospodařovat zahraniční fond Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9).

### Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů

Zkrácený název podílového fondu	Potenciálně nižší riziko			Potenciálně vyšší riziko			
	Potenciálně nižší výnosy			Potenciálně vyšší výnosy			
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	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 fond flexibilního růstu	1	2	3	4	5	6	7
LEONARDO	1	2	3	4	5	6	7

## 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 2016 pokračovala ve své hlavní činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Rok 2016 byl pro Společnost úspěšným obdobím, ve kterém se podařilo překonat klíčové ekonomické ukazatele Společnosti plánovaných hodnot (Aktiva pod správou, Výnosy z podílových fondů, Cost to Income Ratio i Čistý zisk). Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje příloha k účetní závěrce za rok 2016.

Společnost vykázala za rok 2016 čistý zisk ve výši 32,511 mil. Kč.

V rozvaze za rok 2016 Společnost eviduje aktiva ve výši 138 062 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pohledávkami za bankami ve výši 90 633 tis. Kč, Dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 8 696 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 10 030 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 28 703 tis. Kč. Na straně pasiv, které jsou ve výši 138 062 tis. Kč, jsou položky Ostatní pasiva ve výši 16 029 tis. Kč, Rezervy ve výši 12 650 tis. Kč a Vlastní kapitál ve výši 109 383 tis. Kč.

Společnost v roce 2016 nemá obchodní pohledávky či závazky po 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 Deloitte Audit s.r.o.

### Vybrané finanční ukazatele Společnosti

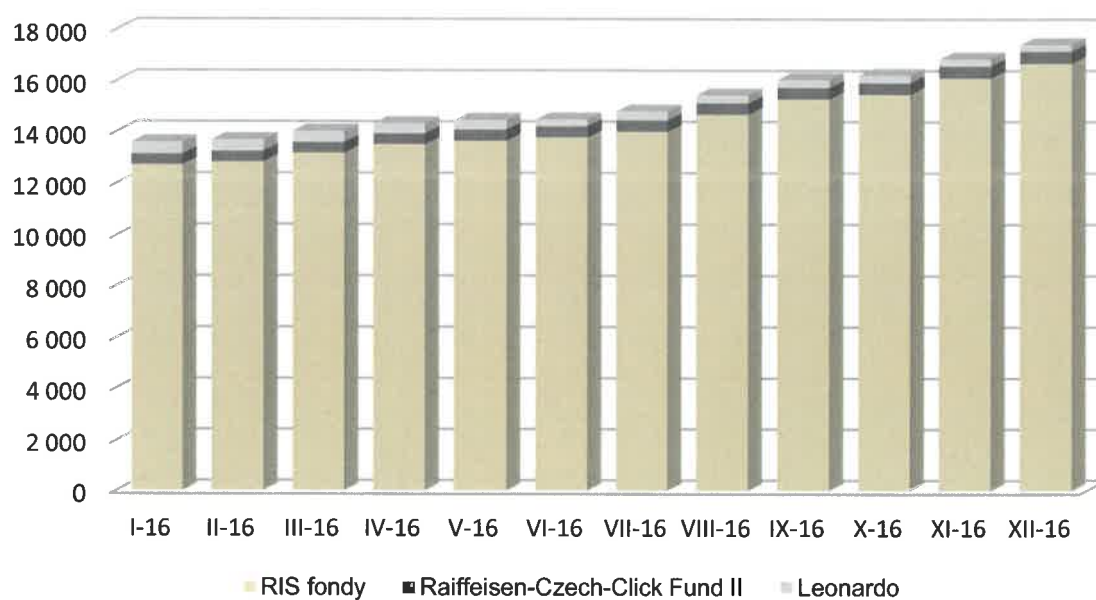
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek v tis. Kč	32 511	36 017	6 085
Aktiva celkem v tis. Kč	138 062	104 280	58 926
Základní kapitál v tis. Kč	40 000	40 000	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	109 383	76 871	40 854

### Obhospodařovaný majetek

Hodnota majetku ve fondech Společnosti se navýšila o 3,7 mld. Kč za rok 2016, a to v důsledku kladných čistých prodejů a zvyšování výkonnosti obhospodařovaných fondů. Hodnota obhospodařovaného majetku v tuzemských fondech k 31. 12. 2016 činila ve výši 17 158 281 tis. Kč. Objem majetku v zahraničním fondu Raiffeisen-Czech-Click Fund II, u kterého byla společnost pověřena obhospodařováním portfolia, činila k 31. 12. 2016 hodnotu 256 803 tis. Kč. Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Raiffeisenbank a.s.



Vývoj obhospodařovaného majetku v mil. Kč



### Očekávaný výsledek hospodaření 2017

V roce 2017 Společnost bude nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů, rozšiřování portfolia nabízených fondů a zakládání nových investičních fondů. Dále se Společnost bude zaměřovat na zvyšování počtu podílníků do svých fondů.

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

### Představenstvo

**Ing. Jaromír Sladkovský** – 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 9 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 Kuštra** – člen dozorčí rady (od 22. 12. 2013 dosud)

Michal Kuštra vystudoval Ekonomickou Univerzitu v Bratislavě. Michal Kuštra má dlouholeté zkušenosti z řídicích pozic v oblasti bankovního Treasury, kapitálových trhů a správy aktiv. Michal Kuštra vykonává funkci předsedy představenstva společnosti Tatra Asset Management (Slovensko) a je členem dozorčích rad společností OOO Raiffeisen Capital (Ruská Federace), Non-state pension fund Raiffeisen (Ruská Federace), Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a Raiffeisen Invest (Chorvatsko).

**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	21 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	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

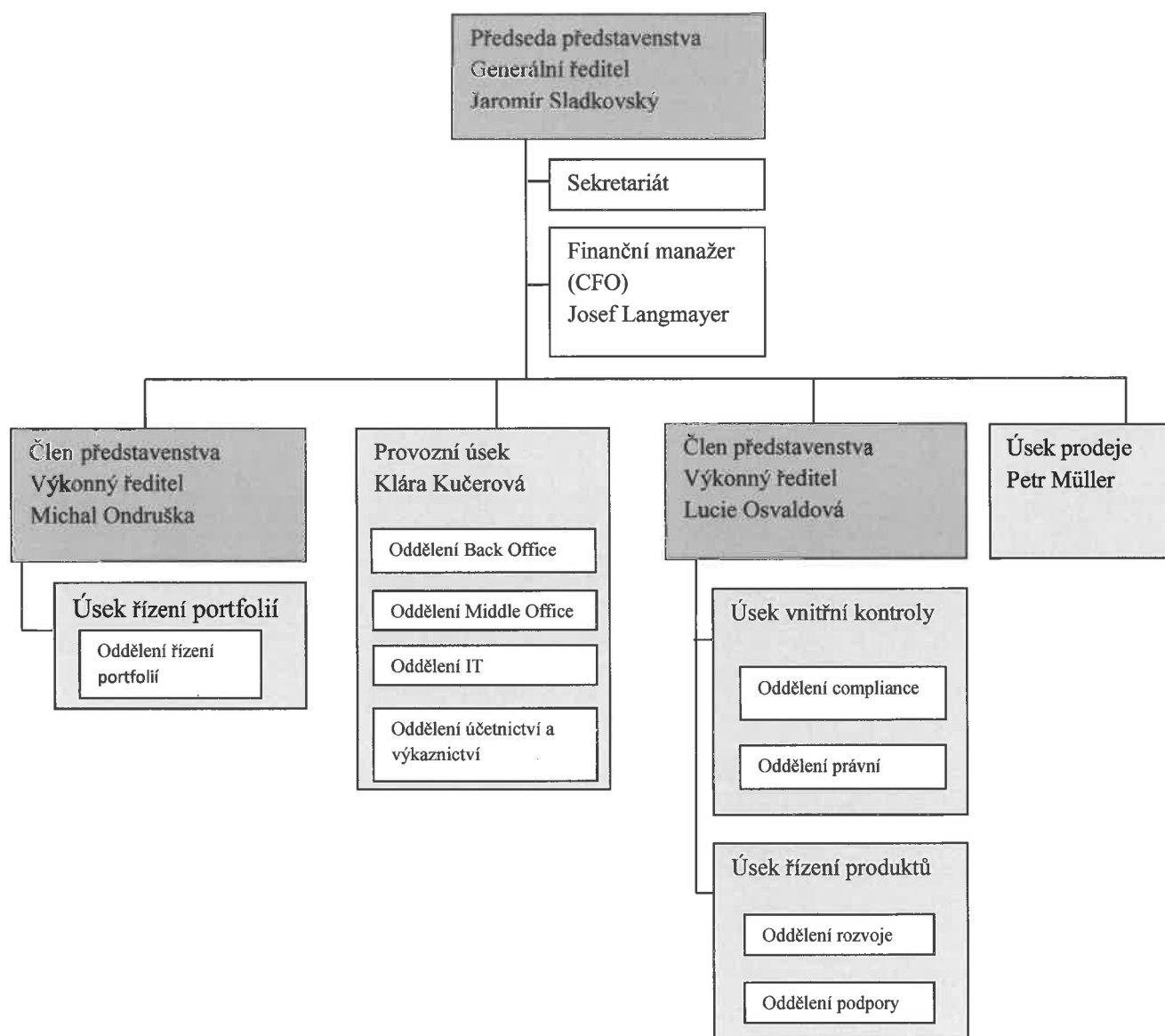
### Jan Chytrý

Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	9 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. 3. 2015

## Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičního fondu v roce 2016

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

## 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 2016 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinuly během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů. Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí. Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

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

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

### Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce Společnosti nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2016.

Zpráva  
představenstva společnosti  
**Raiffesen investiční společnost a.s.**

o vztazích mezi propojenými osobami

*podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění*

*(dále jen „zákon o obchodních korporacích“)*

*za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016*

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 Zentralbank Österreich AG, ve kterém existují vztahy mezi RIS a ovládajícími osobami a dále mezi RIS a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“). Úlohou RIS v koncernu je obhospodařování investičních fondů a výkon souvisejících činností.

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.

Obsah:

- 1 Ovládající osoby
- 2 Ostatní propojené osoby
- 3 Smluvní vztahy
- 4 Jiné právní úkony
- 5 Ostatní faktická opatření
- 6 Závěr

## 1 Ovládající osoby

### Přímo ovládající osoba (jediný akcionář):

**Raiffeisenbank a.s.**, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, Praha 4 – Nusle, Česká republika, IČ 49240901 („RB“)

### Nepřímo ovládající osoby:

Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich  
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich  
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich  
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich  
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich  
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich  
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich

## 2 Ostatní propojené osoby

### Česká Republika

<b>Raiffeisen – Leasing, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.</b> (pozn.: zanikla fúzí s Raiffeisen - Leasing, s.r.o. ke dni 01. 01. 2016)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen Investment, s.r.o. v likvidaci</b> (pozn.: vymazáno z OR dne 01. 06. 2015)	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
<b>Raiffeisen Property Management, s.r.o.</b>	Praha 1, Vodičkova 1935/38, 110 00
<b>Raiffeisen stavební spořitelna a.s.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 00
<b>Transaction System Servis s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>ZUNO BANK AG, organizační složka</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hotel Maria Prag Besitz s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>KHD a.s.</b>	Karla Engliše 3219/4, 150 00 Praha 5
<b>KONEVOVA s.r.o.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45
<b>Raiffeisen FinCorp, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

### Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s. r. o.:

<b>Afrodité Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>ALT POHLEDY s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Amfion Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Appolon Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Astra Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Athena Property, s.r.o. v likvidaci</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Bondy Centrum s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Boreas Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

<b>Credibilis a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>CRISTAL PALACE Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Dafne Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Dike Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Dione Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Elektrárna Dynín s.r.o. (pozn.: prodáno 07. 09. 2015)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Eris Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Éós Property s.r.o</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Euros Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Erato Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Exit 90 SPV s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Forkys Property, s.r.o.</b>	Praha 10, Na Královce 437/7, 101 00
<b>FORZA SOLE s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>FVE Cihelna s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Gaia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Gala Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o. v likvidaci (pozn.: vymazána z OR 31. 08. 2015)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>GS55 Sazovice s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Harmonia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hébé Property</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>Holečkova Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hyperion Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Chronos Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Inó Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Iris 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>Kalypso Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Kappa Estates. s.r.o.</b>	Praha 1, Politických vězňů 913/12, 110 00
<b>Don Giovanni Properties, s.r.o. (pozn.: původní název - Kirke Property, s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78



<b>Logistický areál Hostivař, s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 7. 10. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Létó 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>Maharal Hotels, 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>Michalka – Sun s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Na Stárce, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Neptun Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Nike Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Niobé Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Ofión Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Onyx Energy projekt II s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Onyx Energy 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>Photon Energie s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 10 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 11 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 3 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 4 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 6 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Photon SPV 8 s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Pontos Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Priapos Property, s.r.o.</b>	Praha 10, Na Královce 437/7, 101 00
<b>Pyrít Property, s.r.o., v likvidaci</b> (pozn.: vymazána z OR 18. 02. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>PZ PROJEKT a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen FinCorp s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raines Property, 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>Rheia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Alpha Property, s.r.o. v likvidaci</b> (pozn.: vymazána z OR 09. 06. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Beta Property, 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>RLRE Eta Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE HOTEL ELLEN, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Dorado Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Jota Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Orion Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Ypsilon Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Selene Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Sirius 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>T.L.S. building construction s.r.o.</b>	Praha 2, Karlovo náměstí 557/30, 120 00
<b>Theia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Trojské výhledy s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 01. 07. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>UPC Real, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Viktor Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>VILLA ATRIUM BUBENEČ s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Zefyros Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Zethos Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Phoenix Property, s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 11. 05. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Epsilon Property, s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 17. 06. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Easy Develop s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 10. 08. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Studio Invest, s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 24. 11. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RLRE Lyra Property s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 20. 04. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Thetis Property. s.r.o.</b> (pozn.: prodáno 25. 02. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

#### **Ostatní země:**

Raiffeisen Bank Zrt.	Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piekna ulica 20, Varšava, Polsko
Raiffeisen banka a.d.	Dorda Stanojevicica 16, Novi Beograd, Srbsko
Raiffeisenbank Austria d.d.	Petrinjska 59, Záhřeb, Chorvatsko
Tatra Banka, a.s.	Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika
Centralised Raiffeisen International Services and Payments S.R.L.	Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335 Bukurešť, Rumunsko
RZB Finance LLC	1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036,
ZUNO BANK AG	Muthgasse 26, 1190, Vídeň Rakouská republika
Regional Card Processing Centre, s.r.o.	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika
RB International Finance LLC	1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036,

Raiffeisen Bank S.A.  
 Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.  
 Raiffeisen Centrobank AG  
 Raiffeisen Banka d.d. (dříve Raiffeisen Krekova Banka d.d.)  
 Raiffeisen-Leasing International GmbH  
 Raiffeisen-Leasing Bank AG  
 AO Raiffeisenbank (dříve ZAO Raiffeisenbank)  
 Raiffeisen Informatik Consulting GmbH  
 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag)  
 Ukrainian Processing Center  
 Raiffeisen Leasing Polska S.A.  
 Raiffeisenbank Sh.A

Sky Tower Building, 246C Calea Floreasca, Bukurešť, umunso  
 Hodžovo námestie 3, 850 05, Bratislava, Slovenská republika  
 Tegetthoffstrasse 1, 1020, Vídeň, Rakouská republika  
 Zagrebska cesta 76, Maribor, Slovinsko  
 Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika  
 Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika  
 Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva, Ruská federace  
 Lillienbrunnngasse 7-9, A-1020 Vídeň, Rakouská republika  
 Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vídeň, Rakouská republika  
 Moskovsky av., 9, Kyiv, 04073, Ukrajina  
 Prosta 51, Warszawa, postal code: 00-838  
 „Ruga e Kavajës“ Tiranë

### 3 Smluvní vztahy

V účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 měla Společnost vztahy s těmito ovládajícími osobami:

#### Raiffeisenbank a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Rámcová smlouva o poskytování služeb RIS	Raiffeisenbank, a.s.	1.1.2013	Poskytování služeb RIS / placení smluvních odměn a poplatků
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	23.1.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Smlouva o spolupráci při zpracování příznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	14.2.2013	Úprava vzájemných práv a povinností členů skupiny DPH
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	29.3.2013	Smlouva o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	13.6.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Dohoda o zachování mlčenlivosti	Raiffeisenbank, a.s.	17.6.2013	Smlouva o zachování mlčenlivosti
Smlouva o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank, a.s.	17.6.2013	Smlouva o spolupráci (distribuce fondů RIS) / placení smluvní odměny
Smlouva o poskytování služeb	Raiffeisenbank, a.s.	17.6.2013	Poskytování služeb - vypořádání obchodů / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení služeb přímého bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	18.6.2013	Zřízení služeb přímého bankovníctví / placení smluvních poplatků
Rámcová treasury smlouva	Raiffeisenbank, a.s.	17.7.2013	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	19.9.2013	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	27.9.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	1.10.2013	Zrušení stávajících příloh č. 1 a 2. a nahrazení aktualizovanými

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	1.1.2014	Úprava práv a povinností
Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	1.1.2014	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Dodatek č. 1 k Rámcové treasury smlouvě	Raiffeisenbank, a.s.	31.1.2014	Úprava dle EMIR
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	27.2.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677-5500
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2014/00265	Raiffeisenbank, a.s.	14.3.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	13.6.2013	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu pro RCHFEC
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	21.3.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu pro RCHFAP
Dodatek č. 2 ke smlouvě o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank, a.s.	10.4.2014	Aktualizace příloh, úprava práv a povinností
Dodatek 3 ke smlouvě o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank, a.s.	14.4.2014	Aktualizace příloh
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	13.5.2014	Úprava kontaktních údajů
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	1.7.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank, a.s.	10.7.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (5170011354-5500 USD, 5170011362-5500 EUR)
Smlouva o některých souvislostech při obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů	Raiffeisenbank, a.s.	18.7.2014	Spolupráce, informační povinnosti při obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtů fondu RCHFAP
Smlouva o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank, a.s.	1.12.2014	Smlouva o vzájemné spolupráci RCM fondy / placení dohodnuté provize
Smlouva o obstarání obchodů s investičními nástroji	Raiffeisenbank, a.s.	5.12.2014	Obstarávání nákupů/prodejů investičních nástrojů // placení smluvní odměny
Smlouva o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	17.12.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	28.1.2015	Zrušení smlouvy o vydání debetní karty
Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	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.	21.4.2015	Dodatek mění znění bodu 6.8. Smlouvy

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek č. 4 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	12.6.2015	Dodatek ruší přílohu č. 1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými /změna oprávněné osoby
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2013/00265	Raiffeisenbank, a.s.	15.6.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 Smlouvy a nahrazuje ji aktualizovaným
Dodatek č. 5 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	13.7.2015	Dodatek ruší přílohu č. 1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	27.7.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (CZK) fondu RFDP
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	27.7.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (CZK) fondu RFEC
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS	Raiffeisenbank, a.s.	30.7.2015	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS/ placení smluvní úplaty
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2014/00508	Raiffeisenbank, a.s.	1.9.2015	Dodatek aktualizuje přílohu č. 1 a 2 odst. 5 Smlouvy/nové znění odst. 5 v části Klient
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank, a.s.	26.10.2015	Zrušení smlouvy o běžných účtech
Smlouva o spolupráci v oblasti compliance	Raiffeisenbank, a.s.	3.12.2015	Smlouva stanovuje podmínky spolupráce RB v oblasti compliance a FRM/ placení smluvní úplaty
Dodatek č. 6 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	7.12.2015	Dodatek ruší přílohu č. 1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými/ placení smluvní odměny
Dodatek č. 7 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	7.12.2015	Změna konstrukce odměny poskytovatele/ nahrazení přílohy č. 1 a č. 3 aktualizací/ změny postupů v praxi
Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	1.1.2016	Dodatek aktualizuje přílohu č. 1 až 8 Smlouvy
Dodatek č. 8 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	1.3.2016	Doplnění informací Klienta o Poskytovatelem řešených zjištění ve vztahu k PF
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2013/00265	Raiffeisenbank, a.s.	14.3.2016	Úprava práv a povinností Smluvních stran
Dodatek č. 9 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	30.3.2016	Dodatek ruší bod č. 1 Přílohy č. 1 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	1.5.2016	Dodatek ruší a nahrazuje Článek 3
Dohoda o zachování mlčenlivosti	Raiffeisenbank, a.s.	19.5.2016	Předmětem dohody je sjednání práv a povinností RB a RIS
Dodatek č. 10 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	1.9.2016	Dodatek ruší přílohu č. 1 Smlouvy a nahrazuje jí novým zněním
Podlicenční smlouva	Raiffeisenbank, a.s.	8.9.2016	Předmětem dohody je užívání zapsané ochranné známky
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	22.9.2016	Poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	11.11.2016	Specifikace - změna nebytových prostor

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	31.12.2016	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny

#### Raiffeisen Bank International

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Cooperation Agreement for Fund Shares	RBI	2.5.2014	Poskytování služeb RBI
Dodatek Cooperation Agreement for Fund Shares	RBI	23.5.2014	Doplnění fondů
Transfer Agency Agreement	RBI	21.5.2014	Poskytování služeb RBI / placení smluvních poplatků
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	23.5.2014	Doplnění fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	31.5.2015	Doplnění fondů/změna kontaktních údajů
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	22.4.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	16.6.2015	Rozšíření seznamu fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.12.2015	Rozšíření seznamu fondů
Formal Paying and Information agent in Austria	RBI	16.6.2014	Poskytování služeb RBI / placení smluvních poplatků
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
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 RPPD	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPPD	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFA	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFA	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva na založení/otevření účtu pro FOR	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



Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva na otevření účtu pro RFHY v RBI	RBI	23.11.2015	Založení účtu v RBI pro RFHY
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.1.2016	Změna vydání a nákup PL/změna P/N
Master Agreement for Exchange traded derivatives	RBI	25.2.2016	Treasury smlouva
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.4.2016	Změna přílohy č. 1 – rozdělení fondů UCITS/AIFS
Založení nového fondu + účtů – fond flexibilního růstu (SAP - 5021)	RBI	18.4.2016	Založení fondu flexibilního růstu
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.6.2016	Zkrácení doby settlementu na T+3
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.8.2016	Změna přílohy č. 1 – změna fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.9.2016	Změna přílohy č. 1 – změna fondů, přidání nových bodů (7.4, 11.4, 12.3.)

V účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 měla Společnost vztahy s těmito propojenými osobami:

#### **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesel**

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o obhospodařování fondů (Management Agreement)	KAG	1.7.2013	Obhospodařování fondů/placení poplatků management fee
Distribuční smlouva (Distribution Agreement)	KAG	31.7.2013	Smlouva o distribuci fondů/placení poplatků maintenance fee
Dodatek smlouvy o obhospodařování č. 1 (Amendment of the Management Agreement)	KAG	10.12.2014	Úprava seznamu fondů
Dodatek distribuční smlouvy č. 1 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	9.12.2014	Úprava seznamu fondů
Dodatek distribuční smlouvy č. 2 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	1.7.2015	Úprava seznamu fondů a poplatků
Dodatek smlouvy o obhospodařování č. 2 (Amendment of the Management Agreement)	KAG	25.8.2015	Úprava seznamu fondů a poplatků
Smlouva Master Feeder Agreement	KAG	20.8.2015	Smlouva mezi obhospodařovateli Master a Feeder fondů
Smlouva o fúzi fondu RFDT	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFDS	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFAT	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFPI	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Dodatek Master Feeder Agreement	KAG	16.10.2015	Změna názvu fondů/doplnění fondu

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek – Amendment of the management agreement	KAG	1.1.2016	Změna poplatků
Dodatek – Amendment of the management agreement	KAG	23.2.2016	Změna bodu 3. Ve Smlouvě
Dodatek – Amendment of the management agreement	KAG	9.6.2016	Změna přílohy č. 2
Zrušení smlouvy –Management agreement	KAG	1.12.2016	Zrušení Raiffeisen-Czech-Click Fund II (Termination agreement)

#### 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
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

#### 4 Jiné právní úkony

Zpracovatel v účetním období nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob.

#### 5 Ostatní faktická opatření

Raiffeisen investiční společnost a.s. spolupracuje v rámci skupiny Raiffeisenbank a.s. na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.



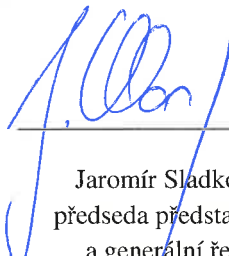

## 6 Závěr

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vyhotovované dle podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech pro účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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.

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. 2016 do 31. 12. 2016 vznikla majetková újma.

V Praze dne

  
\_\_\_\_\_  
Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva  
a generální ředitel  
\_\_\_\_\_  
Michal Ondruška  
člen představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČO: 49620592  
DIČ: CZ49620592

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

#### 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 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (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 *představenstvo* společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky *představenstvem* a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.


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

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

V Praze 10. března 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

**Název společnosti:** Raiffeisen investiční společnost a.s.  
**Sídlo:** Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČ:** 291 46 739

### Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 10. března 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<b>Za statutární orgán:</b> Ing. Jaromír Sladkovský Ing. Michal Ondruška <b>Osoba odpovědná za účetnictví:</b> Petra Paďourová	

**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: 10.1.2017

**ROZVAHA**

**k 31.12.2016**

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	90 633	79 453
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		15 595	19 421
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		75 038	60 032
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	8 696	8 742
10	Dlouhodobý hmotný majetek	11	-	50
11	Ostatní aktiva	12	10 030	7 058
13	Náklady a příjmy příštích období	13	28 703	8 977
Aktiva celkem			138 062	104 280

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	16 029	11 734
6	Rezervy	16	12 650	15 675
	<i>b) na daně</i>		7 100	8 379
	<i>c) ostatní</i>		5 550	7 296
8	Základní kapitál	15	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		36 872	854
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17	32 511	36 017
Pasiva celkem			138 062	104 280

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8	17 466 514	13 782 281

**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: 10.1.2017

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2016**

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	81	65
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	162 499	120 699
5 Náklady na poplatky a provize	4	(80 379)	(37 769)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(182)	(133)
7 Ostatní provozní výnosy	6	218	1 292
8 Ostatní provozní náklady	6	(600)	(1 360)
9 Správní náklady	7	(41 913)	(37 326)
<i>a) náklady na zaměstnance</i>		(30 151)	(25 064)
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		(23 677)	(19 783)
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		(6 474)	(5 281)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(11 762)	(12 262)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(1 133)	(1 085)
16 Rozpuštění ostatních rezerv		1 843	8 892
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		(96)	(8 507)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		40 338	44 768
23 Daň z příjmů	18	(7 827)	(8 751)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		32 511	36 017

**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: 10.1.2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2016**

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	<b>40 000</b>	<b>(5 231)</b>	<b>6 085</b>	<b>40 854</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	-	6 085	(6 085)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-		36 017	36 017
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>40 000</b>	<b>854</b>	<b>36 017</b>	<b>76 871</b>

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>	<b>40 000</b>	<b>854</b>	<b>36 017</b>	<b>76 871</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	-	36 017	(36 017)	-
Zaokrouhlení	-	1	-	1
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	32 511	32 511
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>40 000</b>	<b>36 872</b>	<b>32 511</b>	<b>109 383</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

---

## 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 2016*

##### *Členové představenstva*

Jaromír Sladkovský (předseda)

Michal Ondruška

Lucie Osvaldová

##### *Členové dozorčí rady*

Igor Vida (předseda)

Vladimír Kreidl

Michal Kustra

### (b) Obhospodařované fondy

K 31. 12. 2016 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, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond flexibilního růstu, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost

#### *Speciální fondy:*

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- 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 fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### *Fond kvalifikovaných investorů:*

- Leonardo, otevřený podílový fond

Ke dni 10. listopadu 2016 nabylo účinnosti sloučení Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (zrušovaný fond) do Raiffeisen fond ekonomických cyklů (přejímající fond), oba fondy jsou obhospodařovány společností Raiffeisen investiční společnost.



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

---

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage - Gesellschaft m.b.H. (dále jen jako „KAG“) ze dne 1. července 2013 Společnost obhospodařuje následující zahraniční fondy:

- Raiffeisen - Czech-Click Fund II

### (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.

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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

---

## (b) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

## (c) Tvorba rezerv

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

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

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

## (d) Najatý majetek

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

## (e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

### ***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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## (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	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	81	65
<b>Celkem</b>	<b>81</b>	<b>65</b>

## 4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí		
obhospodařování fondů	113 352	88 844
zhodnocení majetku fondů	17 954	-
distribuce zahraničních fondů	7 826	2 057
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	23 367	29 798
<b>Celkem</b>	<b>162 499</b>	<b>120 699</b>
Náklady na poplatky a provize		
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank, a.s.	61 571	29 798
poplatky dle smluv s Raiffeisen Bank International AG	5 851	3 683
bankovní transakce	150	242
poplatky a provize	840	-
pobídka vyplacená (UNIQA, fondy RIS)	11 836	3 967
ostatní	131	79
<b>Celkem</b>	<b>80 379</b>	<b>37 769</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Kurzové rozdíly	(182)	(133)
<b>Celkem</b>	<b>(182)</b>	<b>(133)</b>

## 6. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Provozní výnosy		
výnos z prodeje aut	-	1 292
vratka DPH	215	-
ostatní	3	-
<b>Celkem</b>	<b>218</b>	<b>1 292</b>

tis. Kč	2016	2015
Provozní náklady		
zůstatková cena prodaných aut	-	1 320
vyřazení majetku	38	-
leasingové splátky	535	40
ostatní	27	-
<b>Celkem</b>	<b>600</b>	<b>1 360</b>

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Mzdy a odměny zaměstnanců	14 574	13 894
Sociální a zdravotní pojištění	6 474	5 281
Ostatní náklady na zaměstnance	556	-
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	8 547	5 889
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>30 151</b>	<b>25 064</b>
Informační technologie	3 911	3 721
Nájemné a související náklady	2 705	2 831
Audit, právní a daňové poradenství	507	1 370
Outsourcing	3 105	1 989
Ostatní	1 534	2 351
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>11 762</b>	<b>12 262</b>
<b>Celkem</b>	<b>41 913</b>	<b>37 326</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

*Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:*

	2016	2015
Zaměstnanci	21	20
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Ostatní aktiva	4 704	3 088
Náklady a příjmy příštích období	28 703	8 977
Ostatní pasiva	12 625	5 292

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	39	2
Výnosy z poplatků a provizí	162 500	120 699
Náklady na poplatky a provize	75 158	34 513
Správní náklady	7 153	6 076
Ostatní provozní výnosy	-	1 293
Ostatní provozní náklady	535	1 355

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	17 466 514	13 782 281

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Běžné účty u bank	15 595	19 421
Termínované vklady	75 038	60 032
<b>Celkem</b>	<b>90 633</b>	<b>79 453</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání. Termínovaný vklad je splatný 13. dubna 2017.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## 10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení DNM	Software	Licence	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2016	-	7 953	2 539	10 492
Přírůstky	99	557	419	1 075
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>99</b>	<b>8 510</b>	<b>2 958</b>	<b>11 567</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2016	-	(1 114)	(636)	(1 750)
Řádné odpisy	-	(745)	(376)	(1 121)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>-</b>	<b>(1 859)</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(2 871)</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 1. lednu 2016</b>	<b>-</b>	<b>6 839</b>	<b>1 903</b>	<b>8 742</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>99</b>	<b>6 651</b>	<b>1 946</b>	<b>8 696</b>

Přírůstky dlouhodobého majetku jsou tvořeny zejména nákupem SAP doplňků k SAP softwaru ve výši 557 tis. Kč.

## 11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 1. lednu 2016	69	69
Přírůstky	-	-
Úbytky	69	69
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2016	19	19
Řádné odpisy	12	12
Úbytky	(31)	(31)
Opravné položky	-	-
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 1. lednu 2016</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Dohadné účty aktivní	4 453	2 775
<i>Z toho a) poplatky za distribuci zahraničních fondů</i>	2 453	775
<i>b) poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.</i>	2 000	2 000
Odložená daňová pohledávka	70	797
Poskytnuté zálohy	5 442	2 709
Ostatní	65	777
<b>Celkem</b>	<b>10 030</b>	<b>7 058</b>

## 13. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Náklady příštích období – nájemné	429	716
Příjmy příštích období – odměna za zhodnocení	16 617	-
Příjmy příštích období – poplatek za obhospodařování	11 657	8 261
<b>Celkem</b>	<b>28 703</b>	<b>8 977</b>

## 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Dohadné účty pasivní	14 614	10 790
<i>Z toho: a) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	504	441
<i>b) nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s.</i>	7 720	2 921
<i>c) mzdy</i>	1 495	1 458
<i>d) ostatní náklady</i>	4 895	5 970
Ostatní	1 415	944
<i>Z toho: a) daňové závazky</i>	60	298
<i>b) ostatní závazky</i>	1 355	646
<b>Celkem</b>	<b>16 029</b>	<b>11 734</b>

### **Stát – daňové závazky a dotace**

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2016 60 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 298 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 2016 činí 504 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 441 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

## 15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2016 činil 40 000 tis. Kč. Základní kapitál byl tvořen 40 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2016:

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.

## 16. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na daň	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na bonusy	Rezerva na operační rizika	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	8 379	269	5 427	1 600	15 675
Rozpuštění v průběhu roku	-	-	(943)	(900)	(1 843)
Tvorba a použití v průběhu roku	(1 279)	52	45	-	(1 182)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>7 100</b>	<b>321</b>	<b>4 529</b>	<b>700</b>	<b>12 650</b>

## 17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před rozdělením zisku za rok 2016		36 872
Zisk za rok 2016	32 511	
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2016:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(32 511)	32 511
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>69 383</b>

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

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná za běžné účetní období	7 100	8 379
Daň odložená	727	372
<b>Celkem</b>	<b>7 827</b>	<b>8 751</b>



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	40 338	44 768
Výnosy nepodléhající zdanění	(6 596)	-
Daňově neodčitelné náklady	5 703	(669)
Ostatní položky	(2 074)	-
Zaokrouhlený základ daně	37 371	44 099
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	7 100	8 379

## (c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

tis. Kč	31.12.2016 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)	31.12.2015 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
Rezervy	1 055	1 386
Hmotný a nehmotný majetek	(985)	(589)
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>70</b>	<b>797</b>

## 19. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	3 328 994	2 520 377
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	3 394 985	3 764 376
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity	-	436 757
Raiffeisen fond dluhopisové stability	3 006 362	2 897 359
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1 067 794	1 159 813
Raiffeisen fond globálních trhů	829 310	468 607
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	522 461	369 820
Raiffeisen privátní fond dynamický	598 684	454 170
Raiffeisen fond alternativní	361 743	153 975
Raiffeisen fond optimálního rozložení	713 216	512 260
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	968 469	135 777
Raiffeisen fond flexibilního růstu	1 940 559	-
Leonardo	477 134	444 957
Raiffeisen Czech Click Fund II	256 803	464 033
<b>Celkem</b>	<b>17 466 514</b>	<b>13 782 281</b>

## 20. 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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## (a) Řízení rizik

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

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

## (b) Riziko likvidity

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

### *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 2016</b>						
Pohledávky za bankami	15 595	75 038	-	-	-	<b>90 633</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	8 696	<b>8 696</b>
Ostatní aktiva	10 030	-	-	-	-	<b>10 030</b>
Náklady a příjmy příštích období	28 703	-	-	-	-	<b>28 703</b>
<b>Celkem</b>	<b>54 328</b>	<b>75 038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 696</b>	<b>138 062</b>
Ostatní pasiva	16 029	-	-	-	-	<b>16 029</b>
Rezervy	-	12 650	-	-	-	<b>12 650</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	109 383	<b>109 383</b>
<b>Celkem</b>	<b>16 029</b>	<b>12 650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 383</b>	<b>138 062</b>
<b>Gap</b>	<b>38 299</b>	<b>62 388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100 687)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>38 299</b>	<b>100 687</b>	<b>100 687</b>	<b>100 687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

## 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 2015</b>						
Pohledávky za bankami	19 421	60 032	-	-	-	79 453
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	8 792	8 792
Ostatní aktiva	7 058	-	-	-	-	7 058
Náklady a příjmy příštích období	8 977	-	-	-	-	8 977
<b>Celkem</b>	<b>35 456</b>	<b>60 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 792</b>	<b>104 280</b>
Ostatní pasiva	11 734	-	-	-	-	11 734
Rezervy	-	15 675	-	-	-	15 675
Vlastní kapitál	-	-	-	-	76 871	76 871
<b>Celkem</b>	<b>11 734</b>	<b>15 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76 871</b>	<b>104 280</b>
<b>Gap</b>	<b>23 722</b>	<b>44 357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(68 079)</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>23 722</b>	<b>68 079</b>	<b>68 079</b>	<b>68 079</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.

### (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 2016</b>					
Pohledávky za bankami	15 595	75 038	-	-	90 633
<b>Celkem</b>	<b>15 595</b>	<b>75 038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 633</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 2015</b>					
Pohledávky za bankami	19 421	60 032	-	-	79 453
<b>Celkem</b>	<b>19 421</b>	<b>60 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79 453</b>

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

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

**Příloha účetní závěrky**

**Období končící 31. prosince 2016**

---

**(d) Měnové riziko**

K 31. prosinci 2016 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

**21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, který by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2016.