

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
2017**

## Obsah

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)	3
Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	4
Profil Společnosti	5
Milníky od založení Společnosti (2012 – 2017)	5
Seznam obhospodařovaných fondů k 31.12.2017	6
Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů	7
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek	8
Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech	10
Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnosti a.s. o vztazích mezi propojenými osobami	14
Struktura vztahů mezi propojenými osobami	20
Zpráva nezávislého auditora	29
Účetní závěrka k 31. prosinci 2017	32

## **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,

je pro mě velkým potěšením, že rok 2017 byl pro nás i pro naše klienty opět rokem velmi úspěšným.

Z pohledu finančních trhů se rok 2017 запиše jako rok spíše poklidný. V dubnu Česká národní banka přistoupila k dlouho očekávanému opuštění intervenčního režimu. V návaznosti na toto rozhodnutí česká koruna začala posilovat, i když pomaleji, než se čekalo. Překvapivá byla rychlost oslabení amerického dolaru vůči euru a tedy i vůči koruně, což do značné míry neumožnilo korunovým investorům realizovat plně růst amerického akciového trhu. Rostoucí inflace měla za následek zvyšování úrokových sazeb a tedy pokles cen dluhopisů. Z pohledu dluhopisových trhů tak můžeme mluvit již o přechodném období a postupném návratu k normálu vyšších úrokových sazeb

Cením si, že se nám podařilo udržet tempo růstu spravovaného majetku i v roce 2017. Trh vyrostl o 20%. My jsme dosáhli dvojnásobného růstu oproti trhu a podílu na trhu ve výši 4%.

Na konci roku 2016 jsme v Raiffeisen investiční společnosti spravovali majetek klientů v hodnotě 17,4 mld. Kč. V průběhu roku 2017 se nám podařilo tento majetek navýšit o 2,4 mld. na 19,8 mld. Kč. Přiblížili jsme se tak významně dalšímu milníku, kterým je 20 mld. Kč majetku pod správou.

Z hlediska výkonnosti byl rok 2017 rokem velmi náročným. Standardní dluhopisové fondy a balancované fondy s převahou dluhopisů, i přes velkou snahu našich portfolio manažerů, skončily v záporných číslech. Naopak fondy akciové, alternativní a smíšené s větším podílem akcií skončily většinou podle očekávání se zajímavým výnosem.

V oblasti produktů byl rok 2017 bohatý. V průběhu roku jsme připravili pět nových investičních příležitostí. V prvním čtvrtletí jsme vydali Raiffeisen dividendový fond zaměřený především na akciové tituly pravidelně vyplácející dividendy. V červnu jsme uvedli na trh Raiffeisen realitní fond zaměřený na komerční nemovitosti určený především pro drobné investory. Do konce roku se nám podařilo nakoupit první komerční nemovitost do tohoto fondu a vykázat pro podílníky pozitivní zhodnocení. V druhé polovině roku jsme vydali tři akciové fondy s regionálním zaměřením ve formě master-feeder struktury, a to Raiffeisen fond amerických akcií, Raiffeisen fond evropských akcií a Raiffeisen fond emerging markets akcií.

Věřím, že i rok 2018 bude pro nás a naše klienty úspěšný a naplní naše očekávání. Pro rok 2018 jsme připravili několik zajímavých novinek, které jak věřím, přilákají další klienty do velmi zajímavého světa investování.

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

S úctou

Ing. Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva

## Profil Společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21.12.2012 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 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 – 2017)

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

- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond alternativní
- Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond dynamický
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových trendů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond akciových trhů
- Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond pravidelných investic
- Červen 2014 převzetí obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
- Prosinec 2014 realizace přeshraniční fúze 5 KAG fondů a 4 RIS fondů
- Duben 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond optimálního rozložení
- Říjen 2015 První přeshraniční Master - Feeder struktura
- Říjen 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond high-yield dluhopisů
- Březen 2016 zahájení činnosti Raiffeisen fond flexibilního růstu
- Březen 2016 přeměna dvou fondů na podřízené fondy - Raiffeisen fond udržitelného rozvoje a Raiffeisen fond globálních trhů
- Listopad 2016 realizace fúze Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity s Raiffeisen chráněným fondem ekonomických cyklů
- Únor 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond dividendový
- Květen 2017 zahájení činnosti Raiffeisen realitní fond
- Červenec 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond amerických akcií
- Srpen 2017 zahájení činnosti Raiffeisen fond evropských akcií a Raiffeisen fond emerging markets akcií

## **Seznam obhospodařovaných fondů k 31.12.2017**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31.12.2017 celkem 17 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)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)

#### 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)
- Raiffeisen fond dividendový (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Smlouva o částečném obhospodařování investičního fondu Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9) uzavřená mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. dne 1. července 2013 byla ukončena ke dni 31.12.2016. V průběhu roku 2017 z této smlouvy plynuly ještě dodatečné platby.

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

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

\*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 2017 pokračovala ve své hlavní činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Rok 2017 byl pro Společnost obdobím, ve kterém se podařilo překonat plánované klíčové ekonomické ukazatele - výši aktiv pod správou a výnosů z podílových fondů, „cost to income ratio“ i hodnotu čistého zisku. Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje příloha k účetní závěrce za rok 2017.

Společnost vykázala za rok 2017 čistý zisk ve výši 34,295 mil. Kč.

V rozvaze za rok 2017 Společnost eviduje aktiva ve výši 183 308 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pohledávkami za bankami ve výši 137 053 tis. Kč, Dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 10 586 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 21 114 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 14 555 tis. Kč. Pasiva tvoří položky Ostatní pasiva ve výši 21 853 tis. Kč, Rezervy ve výši 17 777 tis. Kč a Vlastní kapitál ve výši 143 678 tis. Kč.

Společnost na konci roku 2017 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

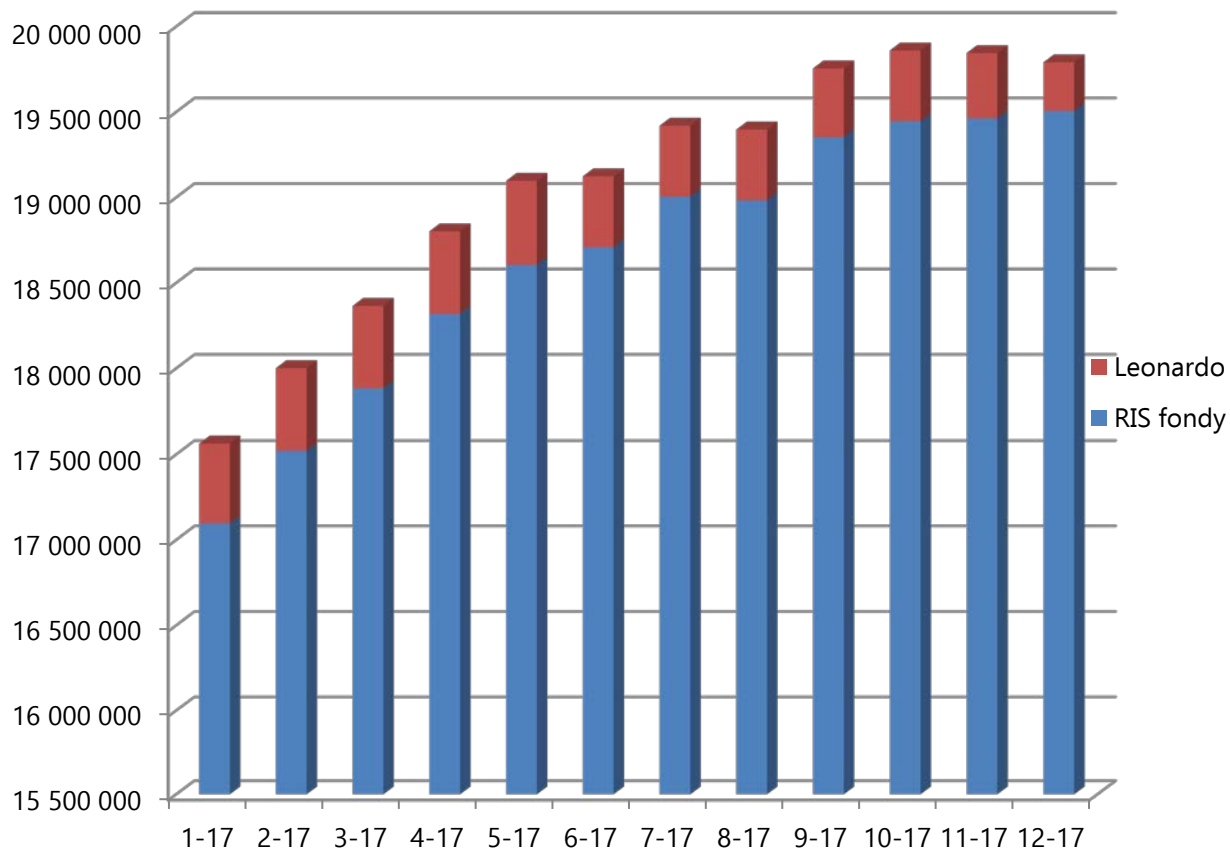
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hospodářský výsledek v tis. Kč	34 295	32 511	36 017
Aktiva celkem v tis. Kč	183 308	138 062	104 280
Základní kapitál v tis. Kč	40 000	40 000	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	143 678	109 383	76 871

### Hodnota majetku ve fondech

Hodnota majetku ve fondech Společnosti se během roku 2017 se v důsledku kladných čistých prodejů a zvyšování výkonnosti obhospodařovaných fondů navýšila o 2,4 mld. Kč a k 31.12.2017 činila 19 790 337 tis. Kč. Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Raiffeisenbank a.s.



## Vývoj majetku fondů v mil. Kč



### Očekávaný výsledek hospodaření 2018

V roce 2018 Společnost bude nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů, rozšiřování a úpravách 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, 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 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 je členem představenstva společnosti Raiffeisen KAG (Rakousko) 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 manažeri

### Ing. Michal Ondruška

Vzdělání	ČVUT Praha, Stavební fakulta
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR Level I mezinárodní zkoušky CFA
Odborná praxe	22 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	20 let
Portfolio manažer v RIS	od 17.6.2013

### Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 1.3.2015

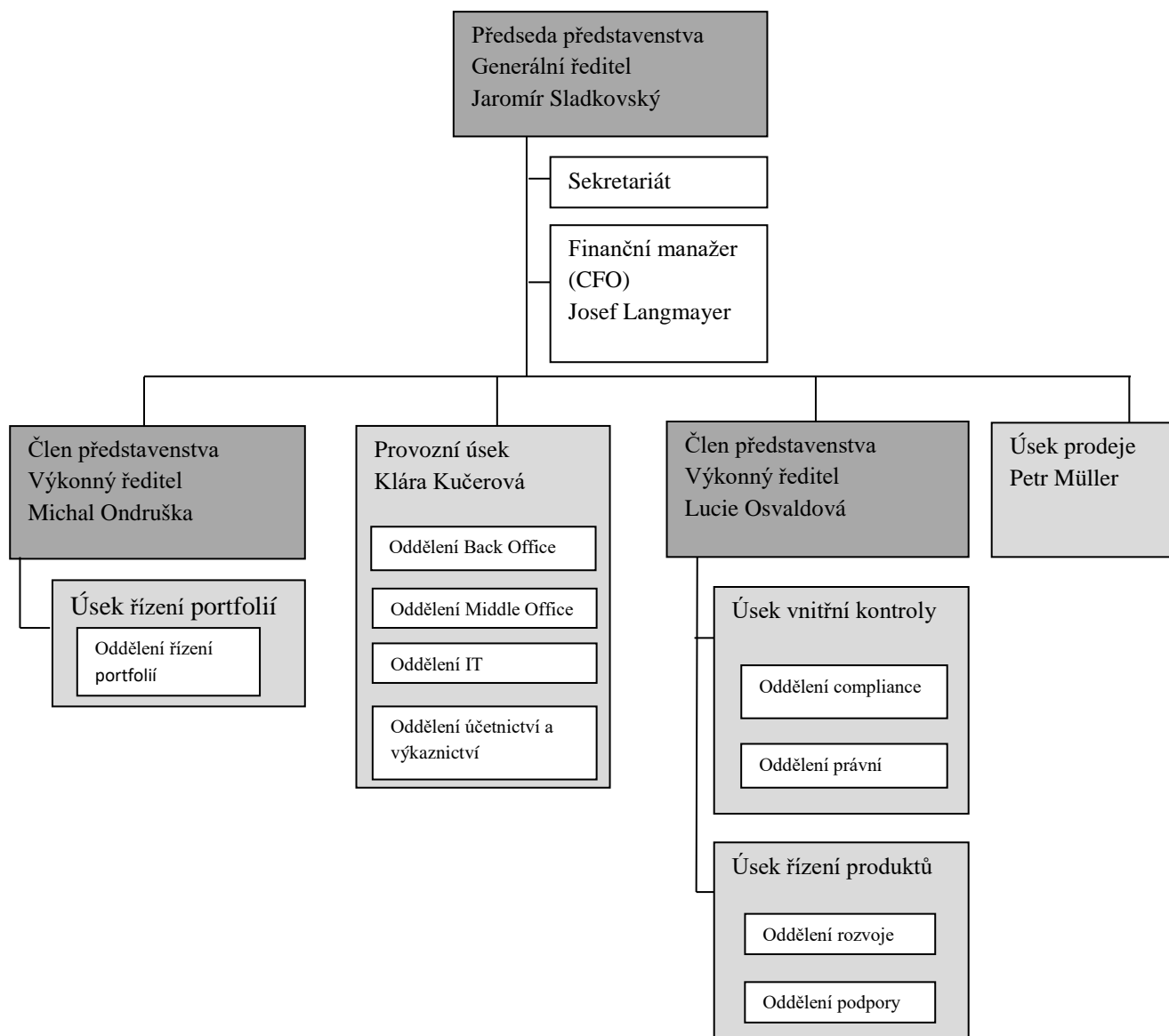
### Vít Svoboda

Vzdělání	Nottingham Trent University / Absolvent oboru Economic and management s titulem MSc, při VŠ BIBS, a.s.
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 01. 02. 2017

## Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičního fondu v roce 2017

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

## Organizační struktura



### Jednání ve shodě

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

### Soudní spory

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

### Doplňující informace

Společnost v roce 2017 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinuly během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů. Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí. Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

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

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

### Významné události po datu účetní závěrky

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 2017.

# **Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnosti a.s. o vztazích mezi**

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 1.1.2017 do 31.12.2017

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“).

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, Praha 4 – Nusle, Česká republika, IČ 49240901 („RB“)

#### **Nepřímo ovládající osoby:**

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

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

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

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

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

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

**KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH\*** se sídlem Graz, Kaiserfeldgasse 5, 8010, Rakouská republika

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

**RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH\*** se sídlem Innsbruck, Adamgasse 1-7, 6020, Rakouská republika

**Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen\*** se sídlem Eisenstadt, Raiffeisenstrasse 1, 7000, Rakouská republika

**RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH\*** se sídlem Eisenstadt, Raiffeisenstrasse 1, 7000, Rakouská republika

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

**Raiffeisenverband Salzburg eGen\*** se sídlem Salzburg, Schwarzstrasse 13-15, 5020, Rakouská republika

**Agroconsult Austria Gesellschaft m.b.H.\*** se sídlem Salzburg, Schwarzstrasse 13-15, 5020, Rakouská republika

**Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika

**RLB Verwaltungs GmbH\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika

**RLB Unternehmens-beteiligungs GmbH\*** se sídlem Klagenfurt, Raiffeisenplatz 1, 9020, Rakouská republika

**Raiffeisen Zentralbank Österreich AG** (dále i „RZB“) se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakouská republika\*\*

**Raiffeisen International Beteiligungs GmbH** (dále i „RIB“) se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, 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

**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

\*\* pozn. zanikly fúzí sloučením s RBI v březnu 2017

## **2 Ostatní propojené osoby**

### **Česká Republika**

<b>Raiffeisen – Leasing, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Raiffeisen Property Management, s.r.o.</b>	Praha 1, Václavské náměstí 837/11, 110 00
<b>Raiffeisen stavební spořitelna a.s.</b>	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 00
<b>Raiffeisen Direct Investment CZ s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>ZUNO BANK AG, organizační složka – výmaz 3.11.2017</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, s.r.o.:**

<b>ACB Ponava, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Afrodité Property, s.r.o. (pozn. prodáno 7.11.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>ALT POHLEDY s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Amfión 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>Até Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Athena Property, s.r.o. (pozn. v likvidaci 2.8.2017)</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>Dafné 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>Don Giovanni Properties, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Easy Develop s.r.o. (pozn. prodáno 23.8.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Eris Property, s.r.o. (pozn. prodáno 10.5.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Éós Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Erató 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>Euterpé Property, s.r.o. (pozn. přejmenováno na GHERKIN, 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>Forinopa, s.r.o. (pozn. přejmenováno na Ferdinand Palace, s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<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. (pozn. 1.4.2017 fúze s Areál Kbely s.r.o., výsledná společnost Majola Investment SICAV s.r.o.)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Grainulos s.r.o.</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>Heméra Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hermes Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Hestia Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>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>Hypnos 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>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>KAPMC s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Kappa Estates, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Kleió Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Létó Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Lucius Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Luna Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Lysithea a.s. (pozn. prodáno 31.10.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Maloja investment SICAV a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Médea Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Meleté Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Melpomené 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>Morfeus Property, 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>NC Ivančice, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Nemesis Property, 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. (pozn. prodáno 29.5.2017)</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>Palace Holding s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Peitó 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>PILSENINVEST SICAV, a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Polymnia Property, 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>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>Raiffeisen - Leasing BOT, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>REF HP1 s.r.o. (pozn. vznikla odštěpením z RLRE Carina Property s.r.o., následně prodána Raiffeisen investiční společnosti 5.12.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Rezidence pod Skalou, 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>RIOBAU, s.r.o.</b>	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 Dorado Property, s.r.o. (pozn. prodáno 15.11.2017)</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 Jota 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>SeEnergy PT, .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>Steffany´s Court, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Strašnická realitní a.s.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Theia Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Tmólos Property, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Tritón Property, s.r.o. (pozn. fúze s SeEnergy PT, s.r.o. 1.1.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>UPC Real, s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Urania Property, 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. (pozn. prodáno 9.8.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Zátiší Rokytka</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Zefyros Property s.r.o.</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
<b>Zelený Zlonín s.r.o. (pozn. prodáno 23.11.2017)</b>	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

#### Ostatní země:

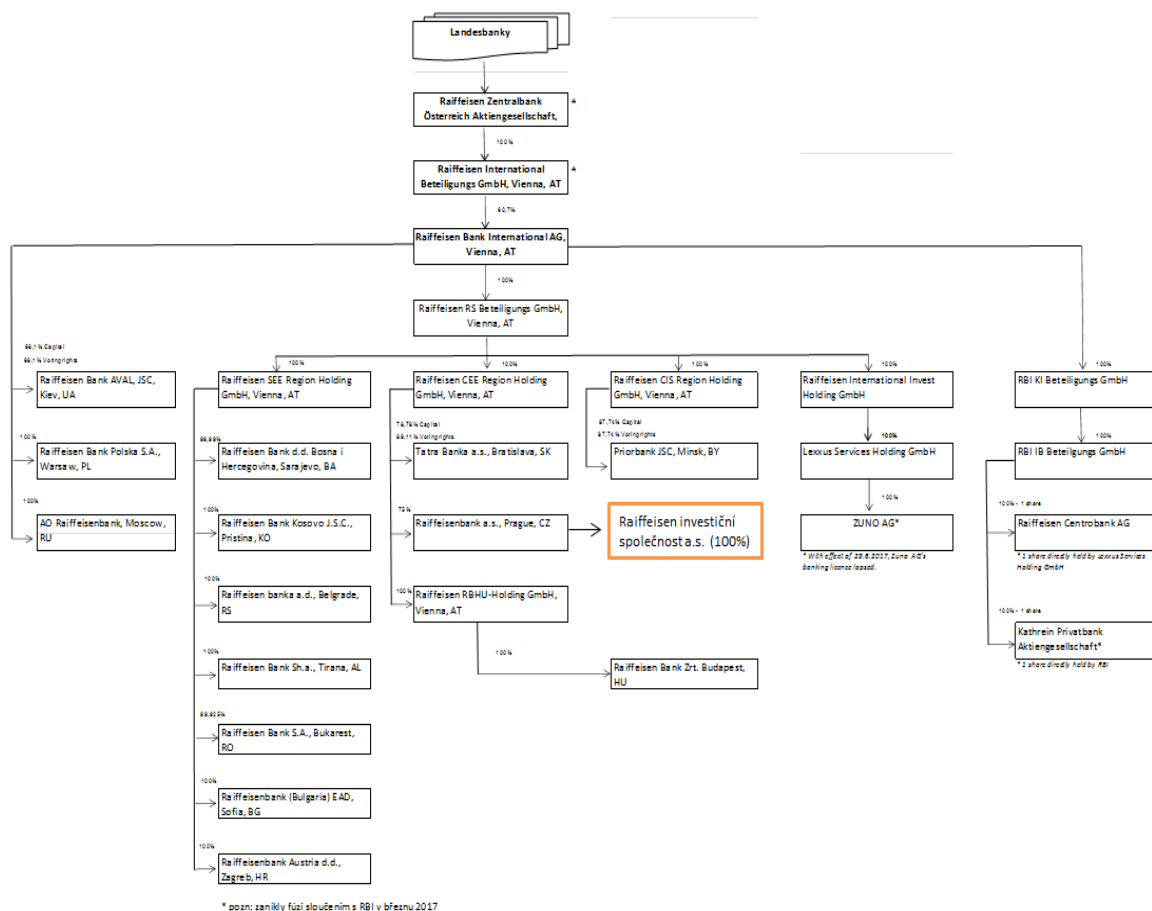
Raiffeisen Bank Zrt.  
 Raiffeisen Bank Polska S.A.  
 Raiffeisen banka a.d.  
 Raiffeisenbank Austria d.d.  
 Tatra Banka, a.s.  
 Centralised Raiffeisen International Services and Payments S.R.L.  
 RZB Finance LLC  
 ZUNO BANK AG  
 Regional Card Processing Centre, s.r.o.  
 RB International Finance LLC  
 Raiffeisen Bank S.A.  
 Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.  
 Raiffeisen Centrobank AG  
 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  
 STRABAG SE  
 Raiffeisenbank Sh.A

Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko  
 Piekna ulica 20, Varšava, Polsko  
 Dorda Stanojevica 16, Novi Beograd, Srbsko  
 Petrinjska 59, Záhřeb, Chorvatsko  
 Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika  
 Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335 Bukurešť, Rumunsko

1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036, USA  
 Muthgasse 26, 1190, Vídeň Rakouská republika  
 Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika  
 1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036, USA  
 Sky Tower Building, 246C Calea Floreasca, Bukurešť, Rumunsko  
 Hodžovo námestie 3, 850 05, Bratislava, Slovenská republika  
 Tegetthoffstrasse 1, 1020, Vídeň, Rakouská republika  
 Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika  
 Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika  
 Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva, Ruská federace  
 Lillienbrunnegasse 7-9, A-1020 Vídeň, Rakouská republika  
 Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vídeň, Rakouská republika  
 Moskovsky av., 9, Kyiv, 04073, Ukrajina  
 Triglavstrasse 9, 9500 Villach, Rakousko  
 „Ruga e Kavajës“ Tiranë

### 3 Struktura vztahů mezi propojenými osobami

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



#### 3.2. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

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

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

#### 3.3. Způsob a prostředky ovládání

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

## 4 Smluvní vztahy

V účetním období od 1.1.2017 do 31.12.2017 měla Společnost vztahy s těmito ovládajícími osobami:

### Raiffeisenbank a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Rámcová smlouva o poskytování služeb RIS S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	1.1.2013	Poskytování služeb RIS / placení smluvních odměn a poplatků
Smlouva o spolupráci při zpracování příznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	S/2013/00095	14.2.2013	Úprava vzájemných práv a povinností členů skupiny DPH
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	S/2013/00154	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
Smlouva o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	17.6.2013	Smlouva o spolupráci (distribuce fondů RIS) / placení smluvní odměny
Smlouva o poskytování služeb S/203/00265	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0033	17.6.2013	Poskytování služeb - vypořádání obchodů / placení smluvní odměny
Rámcová treasury smlouva archiv, náhrada je SM/2017/0307	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0037	17.7.2013	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (archiv 9.5.2017)	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0056	19.9.2013	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu RCHFAP – archiv 2.1.2017	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0050	27.9.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Dodatek č.1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	1.10.2013	Zrušení stávajících příloh č.1 a 2. a nahrazení aktualizovanými
Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	S/2013/00154	1.1.2014	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0056	1.1.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
Dodatek č. 1 k Rámcové treasury smlouvě – archiv 28.2.2017 náhrada je SM/2017/0307	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0037	31.1.2014	Úprava dle EMIR
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677/5500	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0101	27.2.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677-5500
Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2013/00265	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0033	14.3.2014	Úprava práv a povinností Smluvních stran

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Dodatek č. 2 ke smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	10.4.2014	Aktualizace příloh, úprava práv a povinností
Dodatek č.3 ke smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	14.4.2014	Aktualizace příloh
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank, a.s.	S/2013/00095	13.5.2014	Úprava kontaktních údajů
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0056	1.7.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
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
Dohoda o zániku závazku – archiv 2.1.2017	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0050	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (EUR, USD) fondu RCHFAP
Smlouva o vzájemné spolupráci S/2014/00508	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0160	1.12.2014	Smlouva o vzájemné spolupráci RCM fondy/placení dohodnuté provize
Smlouva o obstarání obchodů s investičními nástroji	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0159	5.12.2014	Obstarávání nákupů/prodejů investičních nástrojů // placení smluvní odměny
Smlouva o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0158	17.12.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0082	16.3.2015	Dodatek doplňuje stávající přílohu č.2, část 1
Dodatek č.1 ke Smlouvě o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0158	21.4.2015	Dodatek mění znění bodu 6.8. Smlouvy
Dodatek č.4 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	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.	SM/2013/0033	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.	SM/2013/0034	13.7.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
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
Dodatek č.1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2014/00508	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2015/0160	1.9.2015	Dodatek aktualizuje přílohu č.1 a 2 odst.5 Smlouvy/nové znění odst.5 v části Klient
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

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Dodatek č.6 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	7.12.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
Dodatek č.7 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	7.12.2015	Předmětem Dodatku je 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.	SM/2014/0082	1.1.2016	Dodatek aktualizuje Přílohu č.1 - 8 Smlouvy
Dodatek č.8 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	1.3.2016	Doplnění informování Klienta o Poskytovatelem řešených zjištěních ve vztahu k PF
Dodatek č.9 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	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.	SM/2013/0095	11.5.2016	Dodatek ruší a nahrazuje Článek 3
Dohoda o zachování mlčenlivosti S/2013/00262	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2014/0084	19.5.2016	Předmětem dohody je sjednání práv a povinností RB a RIS
Dodatek č.10 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	1.9.2016	Dodatek ruší přílohu č.1 Smlouvy a nahrazuje jí novým zněním
Podlicenční smlouva S/2016/00440	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0300	1.9.2016	Zapsání ochranné známky, držení licence
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2016/0301	22.9.2016	Poskytování outsourcingových služeb pro oblast interního auditu RIS
Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0154	11.11.2016	Specifikace - změna nebytových prostor
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0056	31.12.2016	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny 1.1.2016 - 31.12.2016
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.	S/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
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0307	28.2.2017	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Dodatek č.11 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	11.4.2017	Dodatek ruší přílohu č.1 Smlouvy a nahrazuje jí novým zněním

Název právního úkonu	Protistrana	Č.sml. v ES RIS	Datum uzavření	Plnění/ protiplnění
Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2017/0316	10.5.2017	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS / 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
Dodatek č.12 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank, a.s.	SM/2013/0034	1.9.2017	Dodatek ruší přílohu č.1 Smlouvy a nahrazuje jí novým zněním

### 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 RPFDT	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře



Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/ Protiplnění
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
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.)
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	20.3.2017	Změna přílohy č.1 – změna fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.7.2017	Změna poplatku
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	15.8.2017	Změna přílohy č.1 – změna fondů

V účetním období od 1.1.2017 do 31.12.2017 měla Společnost vztahy s těmito propojenými osobami:

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesel**

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/Protiplnění
Distribuční smlouva (Distribution Agreement)	KAG	31.7.2013	Smlouva o distribuci fondů/placení poplatků maintenance fee
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
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/doplnění fondu
Dodatek distribuční smlouvy č.3 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	1.1.2016	Úprava seznamu fondů a poplatků
Dodatek distribuční smlouvy č.4 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	1.1.2017	Úprava seznamu fondů a poplatků
Dodatek No.2 Master Feeder Agreement	KAG	31.1.2017	Změna názvu fondů/změna přílohy č.1 a č.2
Dodatek No.3 Master Feeder Agreement	KAG	22.3.2017	Změna přílohy č.1
Dodatek No.4 Master Feeder Agreement	KAG	22.6.2017	Změna přílohy č.1
Dodatek No.5 Master Feeder Agreement	KAG	9.8.2017	Změna třídy a ISINU/změna přílohy č.1
Dodatek No.6 Master Feeder Agreement	KAG	22.11.2017	Změna přílohy č.1

**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.**

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

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

Žádná.

## 6 Závěr

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vyhotovované dle podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech pro účetní období od 1.1.2017 do 31.12.2017 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.

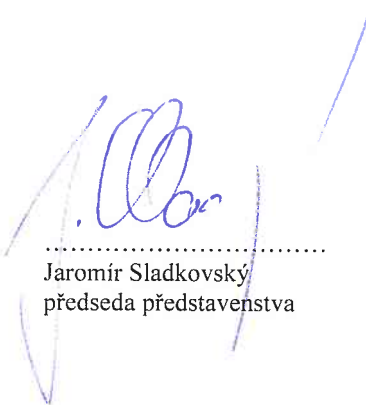
Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnosti a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládajícími osobami.

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

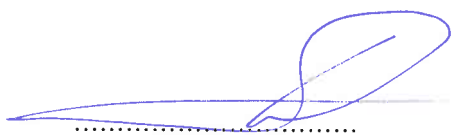
Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledku smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých RIS v průběhu účetního období od 1.1.2017 do 31.12.2017 vznikla majetková újma.

V Praze dne

Raiffeisen investiční společnost a.s.



.....  
Jaromír Sladkovský  
předseda představenstva



.....  
Michal Ondruška  
předseda představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 2017 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 20. března 2018

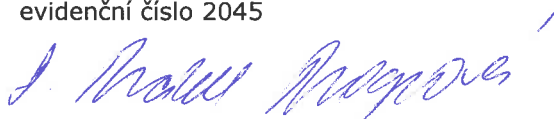
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

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

### Součástí účetní závěrky:

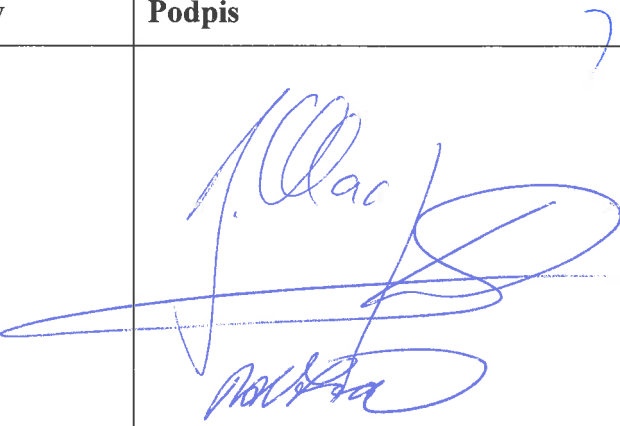
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 20. března 2018.

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: 9.1.2018

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2017**

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	137 053	90 633
	v tom: a) splatné na požádání		137 053	15 595
	b) ostatní pohledávky		-	75 038
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	10 586	8 696
11	Ostatní aktiva	11	21 114	10 030
13	Náklady a příjmy příštích období	12	14 555	28 703
Aktiva celkem			183 308	138 062

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	21 853	16 029
6	Rezervy	15	17 777	12 650
	b) na daně		8 899	7 100
	c) ostatní		8 878	5 550
8	Základní kapitál	14	40 000	40 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		40 000	40 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	69 383	36 872
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	34 295	32 511
Pasiva celkem			183 308	138 062

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8	<b>19 842 254</b>	<b>17 466 514</b>



**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: 9.1.2018

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2017**

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	<b>15</b>	<b>81</b>
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	<b>212 896</b>	<b>162 499</b>
5 Náklady na poplatky a provize	4	<b>(118 104)</b>	<b>(80 379)</b>
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	<b>(229)</b>	<b>(182)</b>
7 Ostatní provozní výnosy	6	<b>2</b>	<b>218</b>
8 Ostatní provozní náklady	6	<b>(910)</b>	<b>(600)</b>
9 Správní náklady	7	<b>(46 589)</b>	<b>(41 913)</b>
a) náklady na zaměstnance		(32 912)	(30 151)
z toho: aa) mzdy a platy		(25 087)	(23 028)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(7 068)	(6 474)
ac) ostatní náklady na zaměstnance		(757)	(649)
b) ostatní správní náklady		(13 677)	(11 762)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		<b>(942)</b>	<b>(1 133)</b>
16 Rozpuštění ostatních rezerv		<b>135</b>	<b>1 843</b>
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		<b>(3 464)</b>	<b>(96)</b>
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>42 810</b>	<b>40 338</b>
23 Daň z příjmů	17	<b>(8 515)</b>	<b>(7 827)</b>
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>34 295</b>	<b>32 511</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 09.01.2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2017**

tis. Kč	Vlastní 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	<b>32 511</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>40 000</b>	<b>36 872</b>	<b>32 511</b>	<b>109 383</b>

tis. Kč	Vlastní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2017</b>	<b>40 000</b>	<b>36 872</b>	<b>32 511</b>	<b>109 383</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	-	32 511	(32 511)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	34 295	34 295
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>40 000</b>	<b>69 383</b>	<b>34 295</b>	<b>143 678</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

---

## 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 2017*

##### *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. 2017 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
- Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost
- Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost
- Raiffeisen fond emerging markets akcií, 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.
- Raiffeisen fond dividendový, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost
- Raiffeisen realitní fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

---

### *Fond kvalifikovaných investorů:*

- Leonardo, otevřený podílový fond

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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

---

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

### (b) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

### (c) Tvorba rezerv

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

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

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

### (d) Najatý majetek

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

### (e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

#### *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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

---

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	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	15	81
<b>Celkem</b>	<b>15</b>	<b>81</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## 4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí		
obhospodařování fondů	159 307	113 352
zhodnocení majetku fondů	5 510	17 954
distribuce zahraničních fondů	17 036	7 826
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	31 043	23 367
<b>Celkem</b>	<b>212 896</b>	<b>162 499</b>
Náklady na poplatky a provize		
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank, a.s.	87 506	61 571
poplatky dle smluv s Raiffeisen Bank International AG	5 511	5 851
bankovní transakce	34	150
poplatky a provize	533	840
pobídka vyplacená (UNIQA, fondy RIS)	24 445	11 836
ostatní	75	131
<b>Celkem</b>	<b>118 104</b>	<b>80 379</b>

## 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Kurzové rozdíly	(229)	(182)
<b>Celkem</b>	<b>(229)</b>	<b>(182)</b>

## 6. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Provozní výnosy		
vrátka DPH	-	215
ostatní	2	3
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>218</b>

tis. Kč	2017	2016
Provozní náklady		
vyřazení majetku	-	38
leasingové splátky	900	535
ostatní	10	27
<b>Celkem</b>	<b>910</b>	<b>600</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Mzdy a odměny zaměstnanců	15 728	14 574
Sociální a zdravotní pojištění	7 068	6 474
Ostatní náklady na zaměstnance	757	556
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	9 359	8 547
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>32 912</b>	<b>30 151</b>
Informační technologie	3 732	3 911
Nájemné a související náklady	2 307	2 705
Audit, právní a daňové poradenství	1 316	507
Outsourcing	3 786	3 105
Ostatní	2 536	1 534
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>13 677</b>	<b>11 762</b>
<b>Celkem</b>	<b>46 589</b>	<b>41 913</b>

*Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:*

	2017	2016
Zaměstnanci	21	21
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Ostatní aktiva	12 541	4 704
Náklady a příjmy příštích období	14 555	28 703
Ostatní pasiva	16 860	12 625

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	39
Výnosy z poplatků a provizí	212 896	162 500
Náklady na poplatky a provize	110 364	75 158
Správní náklady	7 970	7 153
Ostatní provozní náklady	900	535

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	19 842 254	17 466 514

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	137 053	15 595
Termínované vklady	-	75 038
<b>Celkem</b>	<b>137 053</b>	<b>90 633</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.



# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## 10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení DNM	Software	Licence	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2017	99	8 510	2 958	11 567
Přírůstky	2 174	338	419	2 930
Úbytky	(99)	-	-	(99)
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>2 174</b>	<b>8 848</b>	<b>3 377</b>	<b>14 399</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2017	-	(1 859)	(1 012)	(2 871)
Řádné odpisy	-	(559)	(383)	(942)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>-</b>	<b>(2 418)</b>	<b>(1 395)</b>	<b>(3 813)</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 1. lednu 2017</b>	<b>99</b>	<b>6 651</b>	<b>1 946</b>	<b>8 696</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>2 174</b>	<b>6 430</b>	<b>1 982</b>	<b>10 586</b>

Přírůstky dlouhodobého majetku jsou tvořeny zejména pořízením technického zhodnocení softwaru SAP ve výši 2 174 tis. Kč.

## 11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Dohadné účty aktivní	11 272	4 453
<i>Z toho a) poplatky za distribuci zahraničních fondů</i>	<i>6 718</i>	<i>2 453</i>
<i>b) poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.</i>	<i>1 653</i>	<i>2 000</i>
<i>c) poplatek za obhospodařování</i>	<i>312</i>	<i>-</i>
<i>d) odměna za zhodnocení</i>	<i>2 589</i>	<i>-</i>
Odložená daňová pohledávka	586	70
Poskytnuté zálohy	8 235	5 442
Ostatní	1 021	65
<b>Celkem</b>	<b>21 114</b>	<b>10 030</b>

## 12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Náklady příštích období – nájemné	143	429
Příjmy příštích období – odměna za zhodnocení	-	16 617
Příjmy příštích období – poplatek za obhospodařování	14 412	11 657
<b>Celkem</b>	<b>14 555</b>	<b>28 703</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Dohadné účty pasivní	18 121	14 614
<i>Z toho: a) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	-	504
<i>b) nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s.</i>	9 276	7 720
<i>c) mzdy</i>	-	1 495
<i>d) ostatní náklady</i>	1 306	4 895
<i>e) nevyfakturované služby RBI</i>	7 539	-
Ostatní	3 732	1 415
<i>Z toho: a) daňové závazky</i>	313	60
<i>c) mzdy</i>	1 727	-
<i>d) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	550	-
<i>b) ostatní závazky</i>	1 142	1 355
<b>Celkem</b>	<b>21 853</b>	<b>16 029</b>

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

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2017 313 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 ve výši 60 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 2017 činí 550 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 ve výši 504 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

### 14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2017 činil 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 2017:***

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

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

### 15. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na daň	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na bonusy	Rezerva na operační rizika	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	7 100	321	4 529	700	<b>12 650</b>
Rozpuštění v průběhu roku	-	-	-	(135)	<b>(135)</b>
Tvorba a použití v průběhu roku	1 799	14	3 449	-	<b>5 262</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>8 899</b>	<b>335</b>	<b>7 978</b>	<b>565</b>	<b>17 777</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## 16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2017 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před rozdělením zisku za rok 2017	-	69 383
Zisk za rok 2017	34 295	
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2017:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(34 295)	34 295
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>103 678</b>

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

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	8 899	7 100
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	133	-
Daň odložená	(517)	727
<b>Celkem</b>	<b>8 515</b>	<b>7 827</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	42 810	40 338
Výnosy nepodléhající zdanění	(7 074)	(6 596)
Daňově neodčitelné náklady	10 583	5 703
Ostatní položky	519	(2 074)
Zaokrouhlený základ daně	46 838	37 371
<b>Daň vypočtená při použití sazby 19 %</b>	<b>8 899</b>	<b>7 100</b>

### (c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
	Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)	Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
Rezervy	1 687	1 055
Hmotný a nehmotný majetek	(1 101)	(985)
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>586</b>	<b>70</b>

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## 18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	3 265 087	3 328 994
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	1 962 418	3 394 985
Raiffeisen fond dluhopisové stability	2 146 061	3 006 362
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1 154 381	1 067 794
Raiffeisen fond globálních trhů	1 124 831	829 310
Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	1 346 205	522 461
Raiffeisen privátní fond dynamický	876 704	598 684
Raiffeisen fond alternativní	516 355	361 743
Raiffeisen fond optimálního rozložení	787 486	713 216
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	2 467 337	968 469
Raiffeisen fond flexibilního růstu	2 797 859	1 940 559
Raiffeisen fond dividendový	440 157	-
Raiffeisen fond amerických akcií	125 869	-
Raiffeisen fond evropských akcií	97 208	-
Raiffeisen fond emerging markets akcií	164 750	-
Raiffeisen fond realitní	281 593	-
Leonardo	287 953	477 134
Raiffeisen Czech Click Fund II	-	256 803
<b>Celkem</b>	<b>19 842 254</b>	<b>17 466 514</b>

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

### (a) Řízení rizik

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

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

### (b) Riziko likvidity

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

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

## Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

### Zbytková splatnost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
Pohledávky za bankami	137 053	-	-	-	-	<b>137 053</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	10 586	<b>10 586</b>
Ostatní aktiva	21 114	-	-	-	-	<b>21 114</b>
Náklady a příjmy příštích období	14 555	-	-	-	-	<b>14 555</b>
<b>Celkem</b>	<b>172 722</b>	-	-	-	<b>10 586</b>	<b>183 308</b>
Ostatní pasiva	21 853	-	-	-	-	<b>21 853</b>
Rezervy	-	17 777	-	-	-	<b>17 777</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	143 678	<b>143 678</b>
<b>Celkem</b>	<b>21 853</b>	<b>17 777</b>	-	-	<b>143 678</b>	<b>183 308</b>
<b>Gap</b>	<b>150 869</b>	<b>(17 777)</b>	-	-	<b>(133 092)</b>	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>150 869</b>	<b>133 092</b>	<b>133 092</b>	<b>133 092</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 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>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>109 383</b>	<b>138 062</b>
<b>Gap</b>	<b>38 299</b>	<b>62 388</b>	-	-	<b>(100 687)</b>	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>38 299</b>	<b>100 687</b>	<b>100 687</b>	<b>100 687</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.

# Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2017

## Úroková citlivost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Pohledávky za bankami	137 053	-	-	-	<b>137 053</b>
<b>Celkem</b>	<b>137 053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137 053</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 2016</b>					
Pohledávky za bankami	15 595	75 038	-	-	<b>90 633</b>
<b>Celkem</b>	<b>15 595</b>	<b>75 038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 633</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 2017 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

## 20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, který by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2017.