

Umění investovat
...již od roku 1928

»» **Výroční zpráva**
Pioneer Asset Management, a.s.
K 31. 12. 2015

Výroční zpráva

Pioneer Asset Management, a.s.

k 31. 12. 2015

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
DOZORČÍ RADA (KE DNI 31.12.2015)	4
AUDITOR SPOLEČNOSTI	4
ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU	4
ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ.....	5
Údaje o členech představenstva a dozorčí rady.....	5
Cíle a metody řízení rizik	7
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2015.....	8
Informace podle PŘÍLOHY 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry	12
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za rok 2015	12
Informace podle PŘÍLOHY 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry	13
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za minulé období.....	13
Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za rok 2015.....	14
Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za minulé období za minulé období.....	15
Kapitálové poměry a poměrové ukazatele společnosti dle přílohy 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry....	16
Kapitálové poměry.....	16
Poměrové ukazatele	16
Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka	17



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

rok 2015 byl za celou dobu téměř sedmiletého růstu akciových trhů jedním z nejsložitějších a pro investory bezpochyby o něco náročnějším než roky předchozí. Naše očekávání toho, že finanční trhy budou volatilnější, se naplnila. V loňském roce došlo k významným poklesům nejprve v souvislosti s událostmi okolo zadluženého Řecka a následně také s ohledem na zpomalující se ekonomický růst v Číně. Pokles ceny ropy a obavy FEDu z kreditního rizika na trhu korporátních dluhopisů pak loni vedly k výrazným výprodejům na trhu s dluhopisy vysokým výnosem. Pokračovalo rovněž globální geopolitické napětí, ať už se jednalo o vztah k Rusku, obavy z Islámského státu či o eskalující uprchlickou krizi.

I přes uvedené globální problémy však bylo v loňském roce možné pozorovat zlepšení vývoje v několika oblastech: tou první byl vývoj na evropských akciových trzích, kdy rovněž fondy investující do evropských akcií přinesly velmi slušné zhodnocení. Další byl vývoj české ekonomiky, která na rozdíl od ostatních ekonomik zažila jeden ze svých nejlepších roků.

Na historicky nejvyšší úroveň ke konci roku 2015 v ČR dosáhly také investice do podílových fondů. Dle údajů AKAT ČR dosáhl majetek pod správou v domácích a zahraničních fondech objemu více než 385 miliard korun. Navzdory zvýšené volatilitě na akciových trzích loni u investorů přetrvávala obliba akciových a smíšených fondů, zejména pak těch, které mohou nabídnout dividendový výnos. V současném prostředí rekordně nízkých výnosů u konzervativních instrumentů tak investoři potvrdili odklon od dříve nejoblíbenějších dluhopisových strategií a v zájmu dosažení vyššího výnosu pokračovali v hledání atraktivnějších příležitostí pro zhodnocení svých prostředků i nových alternativ k tradičním zdrojům příjmu.

Z pohledu vývoje produktů byl rok 2015 mimořádně úspěšným pro společnost i její klienty. Dále jsme rozšířili nabídku korunových (měnově zajištěných) tříd vybraných zahraničních fondů Pioneer a a pokračovali i v rozvoji komfortních fondových platforem. Rovněž jsme představili řadu produktových novinek, které si získaly popularitu mezi investory i distributory. Patřil mezi ně například nový program pravidelného investování pro klienty UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s názvem U invest se třemi nástupními Liniemi (modelovými portfolii) s různou mírou rizika a délkou investičního horizontu.

V reakci na celosvětový trend, kdy mezi stále populárnější strategie patří tzv. multi-asset fondy, schopné dnes - na rozdíl od tradičních dluhopisových fondů - uspokojit rostoucí poptávku po příjmu, jsme loni rovněž rozšířili řadu Lucemburských fondů Pioneer Investments o tento typ fondu, který se záhy stal naším nejprodávanějším zahraničním fondem Pioneer. Zároveň jsme v ČR uvedli na trh novou rodinu Lucemburských fondů, která představuje daňově optimální řešení pro aktivní správu.

Komplexní nabídka investičních řešení, schopných nabídnout investorům napříč spektrem růstový potenciál do budoucna, ať už v podobě v podobě oblíbených dynamických fondů s pravidelnou výplatou dividendy, měnově zajištěných tříd či modelových portfolií, přetrvávající důvěra našich klientů v produkty životního cyklu i stálý zájem o flexibilní dluhopisové strategie typu high yield měly nemalý podíl na tom, že rok 2015 společnost uzavřela s kladným hospodářským výsledkem.

V oblasti poskytování služby obhospodařování individuálních portfolií, která je určena zejména pro privátní klienty, jsme úspěšně pokračovali v nastoupeném trendu rozvoje poskytovaných služeb, včetně rozšíření klientského kmene o významného institucionálního klienta z řad pojišťoven, a další expanze nabídky vybraných prvotřídních fondů Pioneer i třetích stran.

V rámci služeb klientům a obchodním partnerům jsme v uplynulém roce intenzivně pracovali také na dalším rozvoji a inovaci on-line nástrojů dostupných prostřednictvím počítačů, tabletů a chytrých telefonů. Jednalo se zejména o rozšiřování funkčnosti aplikace Nemo, která je pro společnost klíčovým nástrojem v oblasti podpory distributorů.

Vedle tvorby nových produktů se do budoucna nadále zaměříme na racionalizaci a inovaci stávající produktové řady s ohledem na potřeby našich klientů a obchodních partnerů. V rámci podpory prodeje a zkvalitňování služeb klientům budeme pokračovat v rozvoji elektronické komunikace prostřednictvím on-line nástrojů.

V zájmu zachování vysokého renomé a důvěryhodnosti značky si klademe za cíl být i nadále společensky odpovědnou firmou. To mimo jiné zahrnuje aktivní vyhledávání příležitostí a nových možností pro dlouhodobou podporu vzdělanosti široké veřejnosti v oblasti zvyšování finanční gramotnosti napříč generacemi, a zejména pak investování.

V rámci upevňování firemní kultury budeme rovněž dále podporovat a rozvíjet i charitativní a dobrovolnické aktivity, do nichž se aktivně zapojují zaměstnanci společnosti.



Roman Pospíšil

Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s. (dále také „společnost“), je právnická osoba, akciová společnost, založená podle právního řádu České republiky, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 31.7.1998, spis. zn. B 5483 (oddíl B, vložka 5483).

Pioneer Asset Management, a.s., má sídlo v Praze 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.

Předmětem podnikání je poskytování hlavních a doplňkových investičních služeb podle ustanovení § 4 odst. 2 a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

IČ: 25 68 45 58

DIČ: CZ25684558

JEDINÝ AKCIONÁŘ

Pioneer Global Asset Management, S.p.A.

Sídlo: Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, 20154 Milan, Itálie

Člen bankovní skupiny UniCredit

IČ: 12350740159

PŘEDSTAVENSTVO (KE DNI 31.12.2015)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Petr Šimčák, CFA – člen

Petr Zajíc – člen

DOZORČÍ RADA (KE DNI 31.12.2015)

Werner Kretschmer – předseda

Ing. Jiří Kunert – člen

Hannes Saleta – člen

AUDITOR SPOLEČNOSTI

Deloitte Audit s.r.o.

Sídlo: Praha 8 – Karlín, Karolinská 654/2, PSČ 186 00

Zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24349 Zastoupená paní Dianou Rádl Rogerovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92, DIČ: CZ-49 62 05 92

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Společnost, jakožto obchodní korporace dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, se podřídila tomuto zákonu jako celku. Společnost tak na základě příslušných listin a podkladů provedla změnu údajů zapisovaných do obchodního rejstříku postupem dle ustanovení § 777 zákona o obchodních společnostech a družstvech.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Žádné významné události nenastaly.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje společnost v roce 2015 nevytvořila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů společnost v roce 2015 nevyňaložila.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost má na Slovensku zřízenou organizační složku - Pioneer Asset Management, a.s. - organizační složka, se sídlem Krížna 50, Bratislava 821 08, IČ 35919167, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, vložka číslo 1233/B.

Společnost má v Bulharsku zřízenou organizační složku - Пайъниър Асет Мениджмънт, а.с. – клон, se sídlem Alexander Batenberg 16 A, 1000 Sofia, zapsaná v obchodním registru vedeném Registrační agenturou Ministerstva spravedlnosti pod číslem 200398944.

Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

PŘEDSTAVENSTVO

Mgr. Roman Pospíšil, MBA

Je absolventem Pedagogické fakulty v Českých Budějovicích (matematika, fyzika), Nottingham University (MBA), Graduate School of Banking Colorado a kurzů v Barclays Bank. Po akademické dráze působil v Komerční bance, a.s., a v Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s. Zastává pozici předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti Pioneer Asset Management, a.s., a pozici předsedy představenstva společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

Ing. Petr Šimčák, CFA

Po absolvování Masarykovy University, Ekonomicko správní fakulty v roce 1995 působil ve společnosti Moneco jako senior manager pro finanční plánování a zástupce šéfredaktora časopisu FOND SHOP. V roce 2004 přišel do skupiny Pioneer Investments jako ředitel prodeje pro privátní a institucionální klientelu. V roce 2006 získal titul CFA.

Petr Zajíc

Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 působil v řadě předních finančních společností – ČSOB, a.s., Expandia Finance, a.s., Patria Finance, a.s. Do skupiny Pioneer Investments přišel ze společnosti Conseq Finance, kde se specializoval na akciové produkty. Je odborníkem na celý rozsah instrumentů kapitálového trhu.

DOZORČÍ RADA

Werner Kretschmer

Je držitelem titulu Ph.D. za práva a ekonomii, která vystudoval na University of Graz. V roce 1991 nastoupil do Bank Austria A.G., kde od roku 1995 zastával různé vedoucí funkce v oblasti správy aktiv a privátního bankovníctví. Působil též jako člen představenstva San Marco Mutual Fund Company, BA Worldwide Fund Management a Capital Invest (Austria). Do konce roku 2008 byl členem představenstva Bank Austria A.G. odpovědným za oblast Private Banking & Asset Management. V rámci skupiny Pioneer Investments zastává pozici ředitele pro oblast Rakouska a střední a východní Evropu.

Jiří Kunert

Ing. Jiří Kunert působí v dozorčí radě společnosti od 18.9.2010. Ing. Jiří Kunert vystudoval Vysokou školu ekonomickou, národohospodářskou fakultu, obor finance a úvěr, po studiu (ukončení v roce 1976) pobýval na stáži v

Živnostenské bance, RBS a Midland Bank v Londýně. Od roku 1976 do roku 1982 pracoval v Československé obchodní bance a od roku 1982 v pobočce Živnostenské banky v Londýně, kde se v roce 1986 stal náměstkem ředitele pobočky. Po návratu z Londýna působil jako poradce na Federálním ministerstvu financí (1986 – 1988). V roce 1988 byl jmenován vrchním ředitelem Živnostenské banky n.p. a od roku 1992 zastával pozici předsedy představenstva Živnostenské banky, a.s. V roce 2001 přijal nabídku na post předsedy představenstva slovenské Unibanky (akcionářem UniCredit) a v roce 2003 se opět vrátil do čela Živnostenské banky, a.s. Spojením Živnostenské banky, a.s. a HVB Bank Czech Republic a.s. v listopadu 2007 vznikla UniCredit Bank Czech Republic, a.s. V současné době zastává pozici předsedy představenstva a generálního ředitele UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Je zároveň prezidentem České bankovní asociace (byl i zakládajícím prezidentem v r. 1990), členem výkonné rady Národního výboru ICC ČR, členem Trilaterální komise se sídlem ve Francii a členem poradního sboru BDO CS s.r.o. Přispívá svými komentáři a články o bankovníctví do odborných periodik a denního tisku.

Hannes Saleta

Studoval na univerzitě ve Vídni, a to právnickou a lékařskou fakultu. Od roku 2002 je členem vedení Pioneer Investments Austria GmbH (dříve Capital Invest) a dále od roku 2007 v rámci skupiny Pioneer Investments zastává funkci finančního a provozního ředitele pro oblast střední a východní Evropy. Ve skupině Bank Austria je zaměstnán již více než 25 let. Před zvolením do funkce generálního ředitele Pioneer Investments Austria GmbH poskytoval představenstvu Bank Austria A.G. podporu ve veškerých záležitostech vztahujících se ke správě aktiv a majetkových účastí. Po fúzi společností Bank Austria a Creditanstalt se podílel na řízení projektu integrace Bank Austria/Creditanstalt. Předtím zodpovídal za strategickou spolupráci s mezinárodními partnery. V letech 1991 až 1994 byl jako zástupce ředitele divize pro řízení integrace odpovědný za aktivity spojené s fúzí bank Zentralsparkasse der Gemeinde Wien a Länderbank a vytvořením Bank Austria A.G. a následnou integrací. Před tímto projektem zodpovídal za plánování rozpočtu, kontrolu nákladů a finanční plánování rozvahy a likvidity banky.

Cíle a metody řízení rizik

Majetek klientů svěřený společnosti do obhospodařování je vystaven jisté míře tržních rizik. Vzhledem ke struktuře aktiv, jež společnost do portfolií svých klientů nakupuje (dluhopisy, akciové fondy, dluhopisové fondy a fondy dluhopisů high yield a v omezené míře rovněž akcie), se jedná převážně o riziko změny úrokové sazby, riziko rozšíření kreditních marží (spreadů), riziko likvidity a riziko změny tržních cen akcií. Na část portfolií by rovněž mohla mít dopad změna měnových kurzů. Tato rizika, jejichž monitoring probíhá prakticky na všech portfoliích, u kterých vykonává společnost obhospodařovatelskou činnost, společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje. V případě překročení stanovených limitů jsou okamžitě informováni odpovědní zaměstnanci a k uvedení majetku do souladu se smluvními požadavky dochází bez zbytečného odkladu. O porušení limitů je rovněž informováno představenstvo společnosti a to zpravidla na nejbližším Investičním výboru, který se koná cca 1 měsíčně. Představenstvo společnosti se rovněž účastní pravidelných jednání Komise pro rizika, audit a compliance, která rovněž projednává dílčí rizika společnosti. Tato Komise je svolávána zpravidla 1 za čtvrtletí.

Riziko protistrany eliminuje společnost pečlivým výběrem kredibilních protistran a ročním přehodnocováním jejich finanční situace. Pro obchodování s majetkem obhospodařovaných portfolií používá společnost zpravidla princip vypořádání DVP nebo běžný standard trhu (nákup/odkup podílových listů), čímž výrazně snižuje riziko protistrany.

Společnost využívá k zajištění měnového rizika zajišťovací transakce typu FX Forward/FX Swap. Tyto transakce se uskutečňují rovněž pouze s kredibilní protistranou.

Společnost samotná je rovněž vzhledem k rozsahu probíhajících procesů náchylná k operačnímu riziku (vypořádání nákupu a odkupů akcií, dluhopisů či podílových listů podílových fondů, obchodování a vypořádání obchodů s investičními instrumenty apod.). I toto riziko je předmětem soustavného dohledu oddělení řízení rizik.

Požadavek na kapitál

Článek č. 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Společnost pravidelně sleduje vývoj kapitálových expozic a tyto zrcadlí na očekávaný vývoj těchto expozic v předchozím roce. Odpovědní zaměstnanci rovněž vyhodnocují možné dopady případné změny strategie společnosti na dlouhodobý business plán a jeho možné promítnutí do kapitálových expozic – viz podrobnější informace uvedené dále.

Použití externích ratingových agentur

Článek 443 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Společnost používá pro vážení pozic u svých úvěrových expozic dlouhodobý rating následující ratingové agentury:

- 1) Standard and Poors
- 2) Moody's
- 3) Fitch

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů jsou též obsahem přílohy účetní závěrky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2015

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „ZOK“) vypracovalo představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. (dále „společnost“ nebo „PAM“) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období 2015.

I.

Společnost je součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu je představenstvo společnosti povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2015 (dále jen „Rozhodné období“).

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba a způsob ovládní

Jediným akcionářem společnosti Pioneer Asset Management, a.s. je společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Piazza Gae Aulenti, 1 CAP 20154, Tower B, Milán, Itálie, společnost řádně založená a existující podle italských právních předpisů („PGAM“).

Jediný akcionář ovládá Společnost především prostřednictvím výkonu práv jediného akcionáře, zejména přijímá rozhodnutí v působnosti valné hromady dle stanov společnosti a ZOK, prostřednictvím dozorčí rady společnosti a dále prostřednictvím vnitroskupinového manažerského reportování.

Ovládaná společnost

Pioneer Asset Management, a.s., se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, IČ: 256 84 558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Ovládaná osoba poskytuje zákazníkům skupiny služby obchodníka s cennými papíry, působí jako distributor investičních produktů skupiny i třetích stran, poskytuje služby Transfer Agenta a zajišťuje služby související s administrací fondů.

Organizační struktura koncernu

Společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A. je členem skupiny Banking Group UniCredit. Společnost UniCredit S.p.A., spolu se společností Rolo Banca 1473 S.p.A., založily společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., za účelem realizace záměru, jehož cílem bylo sjednocení aktivit kolektivního investování (a obecně činností asset managementu, případně činností souvisejících) a tím racionalizace operačních procedur a teritoriální konsolidace v rámci skupiny Banking Group UniCredit pod jednu majetkovou strukturu, kterou je Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Pioneer Global Asset Management S.p.A. kromě jiných společností také ovládá či v roce 2015 ovládal společnost Pioneer investiční společnost, a.s.

Organizační struktura skupiny Pioneer Investments je uvedena v příloze č. 1 této Zprávy o vztazích.

Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že v případě všech právních úkonů uskutečněných společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A. v Rozhodném období šlo o úkony v rámci běžného výkonu práv společnosti, jako jediného akcionáře společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

III. Přehled jednání a přehled vzájemných smluv

V posledním účetním období nebyla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že mezi společností a s ní propojenými osobami ke dni 31. 12. 2015, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- Distribution Agreement on Marketing and Promotional Services uzavřená mezi společností Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. (v roce 2013 nahrazená společností Pioneer Global Investments Limited) a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Intercompany Agreement for General IT services uzavřená mezi společností Pioneer Investments Management Limited a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Investment Advisory Services Agreement mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer Investments Austria GmbH
- Pioneer Trademark Licence Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer Investment Management USA Inc.
- Amended and Restated Services Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Investments Management USA Inc. a společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. a jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer Asset Management, a.s.)
- Master Intra-group Service Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Global Asset Management S.p.A a společností Pioneer Investment Management Limited a jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer Asset Management, a.s.)
- Agreement among UniCredit Bank Czech republic and Slovakia, a.s., Pioneer investicni spolecnost, a.s., Pioneer Asset Management, a.s. Pioneer Global Investments Limited and Pioneer Asset management S.A. on deepening their commercial relationship
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s., bankou UniCredit Bank, a.s. (nyní UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s., obchodníkem s cennými papíry a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o podmínkách distribuce podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti Pioneer Asset Management, a.s. uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o výkonu činností souvisejících s nabízením investic do nadačních fondů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních fondů uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s. ze dne 17. června 2010
- Smlouva o obhospodařování majetku fondu uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.

- Smlouva o podnájmu nebytových prostor uzavřená mezi společnostmi Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.
- Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování uzavřená mezi investiční společností, společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.

Výše uvedené vztahy mezi propojenými osobami přinášejí společnosti možnost využívat globální řešení, přístupy a know-how, což umožňuje společnosti optimalizovat své procesní postupy, stejně jako personální požadavky, lze tak konstatovat, že z účasti společnosti ve skupině a stejně tak i z uvedených vztahů převládají pro společnost výhody, přičemž nejsou představenstvem společnosti identifikována žádná významná rizika související s účastí společnosti ve skupině.

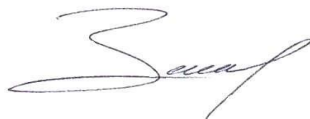
Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že plnění poskytnutá společností v účetním období 2015 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá společností za toto období, jsou uvedena pod bodem 6 přílohy účetní závěrky. Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění byla dle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, společnosti tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k Výroční zprávě společnosti za rok 2015.

Datum sestavení 15. února 2016



Mgr. Roman Pospíšil, MBA
předseda představenstva



Ing. Petr Šimčák
člen představenstva



Petr Zajíc
člen představenstva



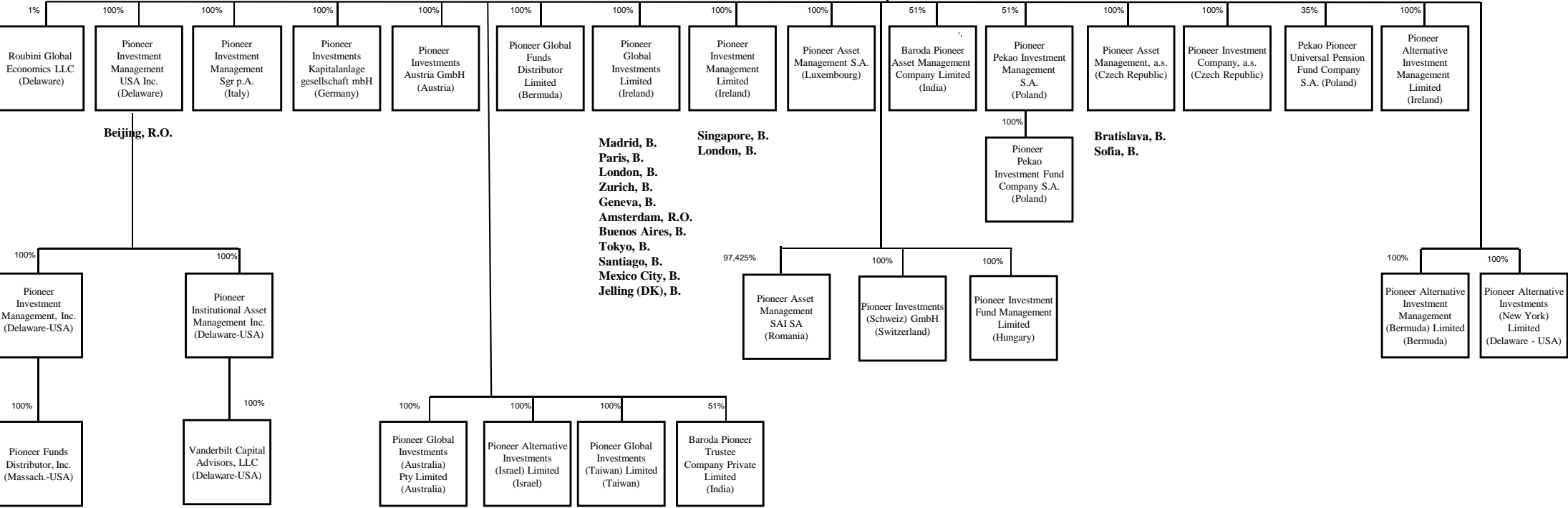
Legal Entities

UniCredit S.p.A.
(Italy)

100%

Pioneer Global Asset Management S.p.A.

London, B.



Miami, R.O

Legenda:
R.O.=Representative Office
B.= Branch

Informace podle PŘÍLOHY 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za rok 2015

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích (tis. Kč)			Wyhláška č.163/2014 Sb., Příloha 14
Informace platné k datu		31.12.2015	
Úplné sesouhlasení položek kmenového kapitálu tier 1, vedlejšího kapitálu tier 1, položek kapitálu tier 2 a filtrů a odpočtů uplatněných podle článků 32 až 35, 36, 56, 66 a 79 na kapitál instituce a rozvahu v rámci auditované účetní závěrky instituce (znázorní se níže)			čl. 437 odst. 1 písm. a)
Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy			
1	Kapitálové nástroje a související emisní ážio	27 000.00	Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29
	z toho: typ nástroje č. 1	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	131 544.00	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)	0.00	Čl. 26 odst. 1
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	158 544	Součet řádků 1 až 5a
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-10 265.08	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37
10	Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)	-3 988.09	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-14 253.17	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	144 290.83	Řádek 6 minus řádek 28
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	144 290.83	Součet řádků 29 a 44
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	144 290.83	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 056 434.97	

Informace podle PŘÍLOHY 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za minulé období

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích (tis. Kč)			Wyhláška č.163/2014 Sb., Příloha 14
Informace platné k datu		31.12.2014	
Úplné sesouhlasení položek kmenového kapitálu tier 1, vedlejšího kapitálu tier 1, položek kapitálu tier 2 a filtrů a odpočtů uplatněných podle článků 32 až 35, 36, 56, 66 a 79 na kapitál instituce a rozvahu v rámci auditované účetní závěrky instituce (znázorní se níže)			čl. 437 odst. 1 písm. a)
Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy			
1	Kapitálové nástroje a související emisní ážio	27 000.00	Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29
	z toho: typ nástroje č. 1	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	131 544.00	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)	5 400	Čl. 26 odst. 1
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	163 944	Součet řádků 1 až 5a
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-7 237.00	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37
10	Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)	-3 751.00	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-10 988.00	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	152 956.00	Řádek 6 minus řádek 28
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	152 956.00	Součet řádků 29 a 44
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	152 956.00	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 011 719.00	

Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za rok 2015

Instituce zpřístupňují níže uvedené informace týkající se splnění požadavků stanovených v článku 92 nařízení č. 575/2013/EU a v článku 73 směrnice 2013/36/EU			nařízení č. 575/2013/EU	
Informace platné k datu	31.12.2015			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31.12.2015	31.12.2015	
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112	Expozice vůči institucím	43 393.06	3 471.44	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	66 729.60	5 338.37	
	Retailové expozice	1 785.00	142.8	
	Ostatní položky	24 802.69	1 984.22	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c	K měnovému riziku		14 847.97	čl. 438 písm. e)
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/EU a zpřístupňované odděleně	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 nařízení 2013/575/EU		58 730.00	čl. 438 písm. f)

Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za minulé období

Instituce zpřístupňují níže uvedené informace týkající se splnění požadavků stanovených v článku 92 nařízení č. 575/2013/EU a v článku 73 směrnice 2013/36/EU			nařízení č. 575/2013/EU	
Informace platné k datu	31.12.2014			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31.12.2014	31.12.2014	
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112	Expozice vůči institucím	121 270.00	9 701.6	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	33 027.00	2 642.16	
	Retailové expozice	1 770.00	141.6	
	Ostatní položky	25 613.00	2 049.04	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c	K měnovému riziku		17 407.00	čl. 438 písm. e)
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/EU a zpřístupňované odděleně	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 nařízení 2013/575/EU		49 299.00	čl. 438 písm. f)

Kapitálové poměry a poměrové ukazatele společnosti dle přílohy 14 Vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

Kapitálové poměry

	K ultimu vykazovaného období	
	2014	2015
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	15.06	13.66
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	15.06	13.66
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	15.06	13.66

Poměrové ukazatele

	K ultimu vykazovaného období	
	2014	2015
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	13.59	22.03
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	15.73	28.25
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	70.94	63.79
Návratnost aktiv (čistý zisk/aktiva)	45.69	41.46
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	185.98	215.92
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	51.24	48.62
Správní náklady na jednoho pracovníka	3 314.58	3 561.75

Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

Se sídlem: Želetavská 1521/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 256 84 558

Zpráva o účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer Asset Management, a.s., sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2015 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevzdáváme 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 obdržení ostatních informací nic takového nezjistili.

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích společnosti Pioneer Asset Management, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015, která je součástí této výroční zprávy na stranách 8 až 10. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Pioneer Asset Management, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 10. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Pioneer Asset Management, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Právní forma: akciová společnost
IČO: 256 84 558

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha


Podrozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 14. ledna 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
	

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 25684558
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. ledna 2016

ROZVAHA
k 31. prosinci 2015

tis. Kč		2015	2014
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	192	120
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	474 666	423 717
	v tom: a) splatné na požádání	291 811	388 595
	b) ostatní pohledávky	182 855	35 122
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10 265	7 237
10	Dlouhodobý hmotný majetek	8 654	8 921
11	Ostatní aktiva	193 481	149 669
13	Náklady a příjmy příštích období	62 757	31 922
Aktiva celkem		750 015	621 586

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 25684558
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. ledna 2016

ROZVAHA
k 31. prosinci 2015

tis. Kč		2015	2014
PASIVA			
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen v tom: a) splatné na požádání	148 549 148 549	103 680 103 680
4	Ostatní pasiva	131 376	69 497
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	27 000 27 000	27 000 27 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0 0	5 400 5 400
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků	0 0	0 0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	131 544	131 544
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	311 546	284 465
Pasiva celkem		750 015	621 586

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 25684558
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. ledna 2016

tis. Kč		2015	2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	2 372 791	1 651 779
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 670 254	6 609 328

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
 Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
 Identifikační číslo: 25684558
 Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. ledna 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1.1.2015 do 31.12.2015

tis. Kč	2015	2014
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	221	252
4 Výnosy z poplatků a provizí	640 767	555 203
5 Náklady na poplatky a provize	-70 358	-35 307
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-7 075	2 925
7 Ostatní provozní výnosy	492	819
8 Ostatní provozní náklady	-4 706	-4 888
9 Správní náklady	-166 013	-142 493
v tom: a) náklady na zaměstnance	-92 470	-72 417
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-23 538	-13 663
b) ostatní správní náklady	-73 543	-70 076
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-8 737	-8 364
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>384 591</i>	<i>368 147</i>
23 Daň z příjmů	-73 045	-83 682
v tom: a) daň splatná	-73 282	-84 049
b) daň odložená	237	367
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	311 546	284 465

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
 Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
 Identifikační číslo: 25684558
 Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. ledna 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
k 31. prosinci 2015

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	27 000	0	0	5 400	0	179	381 544	414 123
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	-179	0	-179
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	284 465	284 465
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-250 000	-250 000
Zůstatek k 31.12.2014	27 000	0	0	5 400	0	0	416 009	448 409
Zůstatek k 1.1.2015	27 000	0	0	5 400	0	0	416 009	448 409
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	311 546	311 546
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-289 865	-289 865
Použití fondů	0	0	0	-5 400	0	0	5 400	0
Zůstatek k 31.12.2015	27 000	0	0	0	0	0	443 090	470 090

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika finanční instituce

Vznik a charakteristika společnosti

Pioneer Asset Management, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 3. července 1998 pod názvem ŽB – Asset Management, a.s. V roce 2005 změnila Společnost svůj název na současný Pioneer Asset Management, a.s. Předmětem podnikání je výkon činností obchodníka s cennými papíry v následujícím rozsahu:

a) poskytování hlavních investičních služeb, v rozsahu:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,
- provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,
- obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,
- obhospodařování individuálních portfolií na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí těchto portfolií některý z investičních instrumentů.

b) poskytování doplňkových investičních služeb v rozsahu:

- správa investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům
- úschova a správa investičních instrumentů,
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 43/M/140/2003/1 ze dne 31. října 2003, které nabylo právní moci dne 6. listopadu 2003, bylo Společnosti uděleno povolení k poskytování hlavních investičních služeb a k poskytování doplňkových investičních služeb.

Sídlo Společnosti:

Pioneer Asset Management, a.s.
Želetavská 1525/1
140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 25684558

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

Členové představenstva:

Mgr. Roman Pospíšil (předseda)

Ing. Petr Šimčák

Petr Zajíc

Členové dozorčí rady:

Werner Kretschmer (předseda)

Ing. Jiří Kunert

Hannes Saleta

1. OBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A. (dále jen „PGAM“), se sídlem Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, 20154 Miláno, Itálie. Konečnou mateřskou společností skupiny je UniCredito Italiano S.p.A. Společnost založila na konci roku 2006 organizační složku ve Slovenské republice. Na konci roku 2008 byla dále založena organizační složka Společnosti v Bulharsku, která převzala zaměstnance, majetek a aktivity organizační složky Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci.

Organizační struktura

Společnost se dělí na oddělení. Oddělení je vnitřním organizačním útvarem zřízeným za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti. Za činnost oddělení odpovídá vedoucí oddělení nebo osoba pověřená vedoucím oddělení, ředitelem příslušného úseku, generálním ředitelem nebo představenstvem Společnosti.

Jednotlivá oddělení jsou dle své věcné náplně sdružena do úseků, jimiž jsou sekretariát, interní auditor, úsek investic a risk managementu, úsek prodeje a marketingu, provozní úsek, úsek financí a účetnictví a úsek Legal a Compliance. Za činnost těchto úseků odpovídají jednotliví ředitelé úseků.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy, den příchodu faktury od dodavatele.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky Společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi. Současně je tato hotovost sledovaná v aktivech Společnosti na bankovních účtech.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky za bankami tvoří běžné bankovní účty a termínované vklady u největších tuzemských bank.

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Stroje a zařízení	4 roky
Motorová vozidla	5 let
Software	2-10 let
Budovy a stavby	30 let
Inventář	6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odpisováno.

(f) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty. Daňová povinnost organizačních složek na Slovensku a v Bulharsku je vypočtena v souladu s lokální daňovou legislativou.

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.

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(i) Výnosy a náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí vznikají při poskytování služeb spojených se zprostředkováním a administrací investic do podílových listů skupiny Pioneer, dále s obchodováním s cennými papíry na účet klienta a služeb spojených se správou cenných papírů včetně úschovy. Výnosy jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisí.

Náklady na poplatky a provize představují zejména provize třetím stranám za zprostředkování investic do produktů skupiny Pioneer. Tyto provize jsou časově rozlišovány.

(j) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast
- akcionáři ovládající Společnost a společnosti jimi ovládané

(l) Mimořádné výnosy a náklady

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků		
běžné účty	138	185
termínované vklady	83	67
Čistý úrokový výnos	221	252

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	108 553	77 739
ze zpracování transakcí	442 964	421 424
z obhospodařování portfolií	21 571	20 948
prodejní, odkupní, výměnné poplatky a poplatky za úschovu	65 255	27 775
Poradenství	2 400	2 321
Ostatní	24	4 996
CELKEM	640 767	555 203
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	67 004	31 407
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	1 364	1 579
bankovní poplatky	1 990	2 321
CELKEM	70 358	35 307

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Kurzový zisk/ztráta	-7 075	2 463
Zisk z operací s cennými papíry	0	462
CELKEM	- 7 075	2 925

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	492	769
ostatní	0	50
CELKEM	492	819
Náklady		
na prodej hmotného a nehmotného majetku	210	1 439
Neuplatněná DPH	4 341	3 097
ostatní	155	352
CELKEM	4 706	4 888

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Náklady na zaměstnance	92 470	72 417
Mzdy a odměny zaměstnanců	66 660	56 680
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	15 674	14 892
Sociální a zdravotní pojištění	23 538	13 663
Ostatní osobní náklady	2 272	2 074
Ostatní správní náklady	73 543	70 076
z toho: cestovné	1 986	2 247
náklady na reprezentaci	5 405	4 715
spotřeba materiálu a energie	3 141	3 132
telefony a náklady na spoje	1 534	578
pojistné	1 991	2 901
marketingové a reklamní náklady	14 750	16 114
nájemné kanceláří a související služby	7 012	7 246
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	9 670	8 272
služby výpočetní techniky	9 712	8 176
poplatky AKAT	119	116
příspěvek do Garančního fondu	15 160	13 682
ostatní služby	3 063	2 897
CELKEM	166 013	142 493

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2015	2014
Zaměstnanci	47	43
z toho členové vedení společnosti	5	5
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Mzdy a odměny členů vedení jsou vypláceny na základě pracovního vztahu členů vedení a Společnosti. Členům představenstva ani členům dozorčí rady neplynou z titulu jejich členství žádné odměny.

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM: (Pioneer Global Asset Management)**

tis. Kč	2015	2014
Aktiva	13 820	21 936
z toho:		
Ostatní pohledávky	13 820	21 936
Pasiva	5 898	8 250
z toho:		
Ostatní závazky	5 898	8 250
Výnosy	128 449	95 317
z toho:		
Provize za zprostředkovatelskou činnost	110 954	80 060
Marketingové služby a služby TA	17 495	15 257
Náklady	7 318	6 804
z toho:		
Ostatní poradenství	7 135	6 653
Ostatní služby	183	151

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny PGAM byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredit Bank:

tis. Kč	2015	2014
Aktiva	474 619	423 426
z toho:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	474 365	423 426
ostatní	254	0
Pasiva	90	0
z toho:		
ostatní	90	0
Výnosy	543	5 599
z toho:		
Úrokové výnosy	221	251
Provize za zprostředkovatelskou činnost	322	352
Ostatní	0	4 996
Náklady	4 106	5 271
z toho:		
Bankovní poplatky	1 338	1 717
Ostatní služby	2 768	3 554

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny UCB byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2015	2014
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	291 811	388 595
stavy na termínovaných vkladech	182 855	35 122
CELKEM	474 666	423 717

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

V roce 2015 Společnost neměla žádné akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2015
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2015	49 768
Přírůstky	8 630
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	58 398
Oprávký	
k 1. lednu 2015	42 531
Roční odpisy	5 602
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	48 133
tis. Kč	2014
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2014	44 746
Přírůstky	5 278
Úbytky	-256
k 31. prosinci 2014	49 768
Oprávký	
k 1. lednu 2014	37 464
Roční odpisy	5 131
Úbytky	-64
k 31. prosinci 2014	42 531
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku	
k 31. prosinci 2015	10 265
k 31. prosinci 2014	7 237

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
2015				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2015	3 174	7 447	10 856	21 477
Přírůstky	548	777	2 383	3 708
Úbytky	0	0	-1 918	-1 918
k 31. prosinci 2015	3 722	8 224	11 321	23 267
Oprávky				
k 1. lednu 2015	2 568	6 365	3 961	12 894
Roční odpisy	339	816	2 271	3 426
Úbytky	0	0	-1 707	-1 707
k 31. prosinci 2015	2 907	7 181	4 525	14 613
2014				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2014	3 143	7 055	10 489	20 687
Přírůstky	31	730	3 918	4 679
Úbytky	0	0	-3 551	-3 551
k 31. prosinci 2014	3 174	7 785	10 856	21 815
Oprávky				
k 1. lednu 2014	2 309	5 597	3 866	11 772
Roční odpisy	259	768	2 206	3 233
Úbytky	0	0	-2 111	-2 111
k 31. prosinci 2014	2 568	6 365	3 961	12 894
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2015	815	1 043	6 796	8 654
k 31. prosinci 2014	606	1 420	6 895	8 921

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2015	2014
Poskytnuté zálohy	16 310	14 515
Pohledávky z obchodního styku	111 776	82 619
Odložená daňová pohledávka	3 988	3 751
Dohadné položky aktivní	61 407	48 784
CELKEM	193 481	149 669

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2015	2014
Náklady příštích období	62 757	31 922
CELKEM	62 757	31 922

Nárůst v roce 2015 je způsoben nárůstem vyplacených provizí za nově uzavřené smlouvy.

15. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	2015	2014
Závazky z titulu poskytování investičních služeb obyvatelstvo (rezidenti)	148 549	103 680
CELKEM	148 549	103 680

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2015	2014
Splatný daňový závazek	44 334	10 652
Ostatní (např. dohadné položky)	50 484	44 173
Závazky vůči dodavatelům	11 446	14 473
Závazky vůči zaměstnancům	25 112	199
CELKEM	131 376	69 497

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2015 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč. Společnost v roce 2015 rozpustila rezervní fond a zůstatek převedla do nerozděleného zisku (na základě rozhodnutí Dozorčí rady z 11.5.2015).

18. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku z roku 2015	311 546	131 544	0
Návrh na rozdělení zisku roku 2015:			
Převod do fondů	0	0	0
Dividendy	0	-311 546	0
Úhrada neuhrazené ztráty	0		0
Převod do nerozděleného zisku	-311 546	311 546	0
CELKEM	0	131 544	0

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA**a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	384 591	368 147
Výnosy nepodléhající zdanění	-16 055	-3 435
Daňově neodčitelné položky	46 450	35 133
Dary	-150	-330
Mezisoučet	414 836	399 515
Daň vypočtená při použití sazby 19%	78 819	75 908
Úprava daň. povinností minulých let	-5 537	8 141
Celková daňová povinnost ze splatné daně	73 282	84 049

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19% pro rok 2015 (2014: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2015	2014
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	21 910	21 914
<u>Základ pro odložené daňové závazky</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	920	2 171
Oceňovací rozdíl z přecenění realizovatelných cenných papírů	0	0
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	20 990	19 743
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	3 988	3 751

20. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2015	2014
Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 670 254	6 609 328
Hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení	2 372 791	1 651 779
CELKEM	11 043 045	8 261 107

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je vystavena tržním rizikům v důsledku své všeobecné investiční strategie prováděné v souladu se svými Stanovami.

a) Úvěrové riziko

Za úvěrové riziko je považováno riziko vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle smluvních podmínek.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Společnost má obchodní vztahy zejména se subjekty v České republice, prostřednictvím svých organizačních složek na Slovensku a v Bulharsku. V rámci podpory prodeje a správy individuálních portfolií Společnost spolupracuje se subjekty v Lucembursku.

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovinsko	Rumunsko	Irsko	Belgie	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	138	54	0	0	0	0	0	0	0	192
Pohledávky za bankami	444 697	17 550	3 454		7 467	1 142	0	302	54	474 666
Jiná aktiva	95 097	348	45	155 851	0	0	11 825	11 991		275 157
CELKEM	539 932	17 952	3 499	155 851	7 467	1 142	11 825	12 293	54	750 015

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovinsko	Rumunsko	Irsko	Belgie	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	79	41	0	0	0	0	0	0	0	120
Pohledávky za bankami	375 614	28 827	9 223		8 384	1 314	0	291	64	423 717
Jiná aktiva	97 800	189	44	69 313	0	0	20 260	10 143		197 749
CELKEM	473 493	29 057	9 267	69 313	8 384	1 314	20 260	10 434	64	621 586

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**b) Měnové riziko**

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2015, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech a bulharských levách.

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	57	0	0	135	192
Pohledávky za bankami	578	70 494	0	13 110	390 484	474 666
Jiná aktiva	45	154 106	11 991	0	109 015	275 157
CELKEM	623	224 657	11 991	13 110	499 634	750 015

Pasiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	0	51 847	0	13 122	214 956	279 925
Vlastní kapitál	0	0	0	0	470 090	470 090
CELKEM	0	51 847	0	13 122	685 046	750 015

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	41	0	0	79	120
Pohledávky za bankami	481	101 416	0	14 861	306 959	423 717
Jiná aktiva	1354	117 500	0	0	78 895	197 749
CELKEM	1 835	218 957	0	14 861	385 933	621 586

Pasiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	216	2 939	0	14 869	155 153	173 177
Vlastní kapitál	0	0	0	0	448 409	448 409
CELKEM	216	2 939	0	14 869	603 562	621 586

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**c) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	192	0	0	0	192
Pohledávky za bankami	291 811	180 000	2 855	0	474 666
Jiná aktiva	256 238	0	0	18 919	275 157
CELKEM	548 241	180 000	2 855	18 919	750 015

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	148 549	0	0	0	148 549
Ostatní pasiva	0	131 376	0	0	131 376
CELKEM	148 549	131 376	0	0	279 925

ČISTÁ VÝSE AKTIV	399 692	48 624	2 855	18 919	470 090
-------------------------	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	120	0	0	0	120
Pohledávky za bankami	388 595	30 000	5 122	0	423 717
Jiná aktiva	181 592	0	0	16 157	197 749
CELKEM	570 307	30 000	5 122	16 157	621 586

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	103 680	0	0	0	103 680
Ostatní pasiva	0	69 497	0	0	69 497
CELKEM	103 680	69 497	0	0	173 177

ČISTÁ VÝSE AKTIV	466 627	-39 497	5 122	16 157	448 409
-------------------------	----------------	----------------	--------------	---------------	----------------

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**d) Riziko likvidity**

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Klientské prostředky jsou zařazeny do sloupce „Na požádání“.

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	192	0	0	0	192
Pohledávky za bankami	291 811	180 000	2 855	0	474 666
Jiná aktiva	256 238	0	0	18 919	275 157
CELKEM	548 241	180 000	2 855	18 919	750 015

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	148 549	0	0	0	148 549
Ostatní pasiva	0	131 376	0	0	131 376
CELKEM	148 549	131 376	0	0	279 925

ČISTÁ VÝSE AKTIV	399 692	48 624	2 855	18 919	470 090
-------------------------	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------

K 31. prosinci 2014




Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	120	0	0	0	120
Pohledávky za bankami	388 595	30 000	5 122	0	423 717
Jiná aktiva	181 592	0	0	16 157	197 749
CELKEM	570 307	30 000	5 122	16 157	621 586

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	103 680	0	0	0	103 680
Ostatní pasiva	0	69 497	0	0	69 497
CELKEM	103 680	69 497	0	0	173 177

ČISTÁ VÝSE AKTIV	466 627	-39 497	5 122	16 157	448 409
-------------------------	----------------	----------------	--------------	---------------	----------------

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

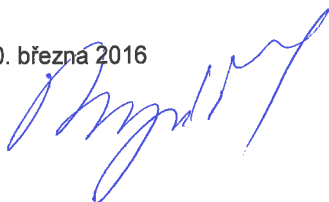
Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2015.

Odesláno dne: 14. ledna 2016 Pioneer Asset Management, a.s. Želetavská	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Pioneer Asset Management, a.s. 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 25684558 DIČ: CZ25684558 -2-	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a popis: Eva Gurecká  Tel.: 296 354 613	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Dalibor Valter  Tel.: 296 354 600
---	--	---	--

Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Dle našeho nejlepšího vědomí tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

V Praze dne 10. března 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J. Hájek', is written over the date. The signature is fluid and cursive.

Kontaktní informace

Pioneer Investments v ČR
Filadelfie Building
Želetavská 1525/1
140 00 Praha 4 -Michle

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

www.pioneer.cz

www.pioneerinvestments.com