

Umění investovat
...již od roku 1928

»» **Výroční zpráva**
Pioneer Asset Management, a.s.
K 31. 12. 2016

**Výroční zpráva
Pioneer Asset Management, a.s.
K 31. 12. 2016**

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Pioneer Asset Management, a.s.....	5
Údaje o členech představenstva a dozorčí rady.....	7
Cíle a metody řízení rizik.....	9
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2016.....	10
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za rok 2016	13
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za minulé období	14
Kapitálové poměry	17
Poměrové ukazatele	17
Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka	18



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

Přestože rok 2016 nebyl pro správce fondů, stejně jako pro investory snadný, kapitálovým trhům se dařilo. Charakterizovaly jej zejména obavy o geopolitická rizika a selhání hospodářských politik jednotlivých ekonomik, které čelí strukturálním změnám a nedostatku likvidity. Důležitou roli opět hrály také centrální banky a jejich rozhodnutí, přičemž v centru pozornosti stála především kondice evropského bankovního sektoru. Na trzích se rychle střídala investiční témata, a také došlo k mnoha významným a místy překvapivým politickým událostem, mezi něž patřil zejména výsledek referenda o vystoupení Velké Británie z EU (Brexit) a prezidentské volby v USA. Lze předpokládat, že tyto události se na výkonnosti trhů odrazí také v příštím roce.

O poznání klidněji bylo loni na domácí ekonomické scéně. České ekonomice se velmi dařilo, zejména díky rostoucímu průmyslu a celkové dobré náladě firem a spotřebitelů. Nezaměstnanost se držela na nízké úrovni, průměrná mzda rostla a ČNB se podařilo dosáhnout stanoveného inflačního cíle (2 %).

Pro odvětví kolektivního investování byly i v roce 2016 typické vysoké objemy přítoků do investičních fondů. V přetrvávajícím prostředí nízkých výnosů u konzervativních instrumentů tak stále více klientů chce (a svým způsobem je donuceno) akceptovat alespoň částečnou míru rizika, aby byli schopni dosahovat takových výnosů, na něž byli v minulosti zvyklí. Nové historické rekordy, kterých ke konci roku 2016 dosáhly investice do podílových fondů v ČR, to jen potvrzují. Dle údajů AKAT ČR překročil majetek pod správou v domácích a zahraničních fondech objem 431,9 miliard korun, přičemž opět převládaly investice do smíšených fondů.

Z pohledu vývoje produktů byl rok 2016 mimořádně úspěšným pro společnost i její klienty. Představili jsme několik produktových novinek pro jednorázové i pravidelné investice připravených na míru pro klienty vybraných distribučních partnerů, jejichž součástí byly také naše zahraniční fondy.

Rovněž jsme pokračovali v podpoře korunových (měnově zajištěných) tříd zahraničních fondů Pioneer, jejichž nabídku v příštím roce dále rozšíříme, i v rozvoji komfortních fondových platforem. Zároveň jsme v ČR uvedli na trh novou rodinu fondů pro klienty privátního bankovníctví UniCredit Bank Czech Republic, která díky vyšší míře flexibility představuje novou generaci komplexního řešení investic.

Komplexní nabídka investičních řešení, schopných nabídnout investorům napříč spektrem růstový potenciál do budoucna, ať už v podobě oblíbených dynamických fondů typu target income s atraktivní výší cílované i vyplácené dividendy, měnově zajištěných tříd či modelových portfolií a přetrvávající důvěra našich klientů v produkty životního cyklu, měly nemalý podíl na tom, že rok 2016 společnost uzavřela s kladným hospodářským výsledkem.

V oblasti poskytování služby obhospodařování individuálních portfolií, která je určena zejména pro privátní klienty, se nám podařilo dosáhnout v průměru kladné výkonnosti na všech obhospodařovaných portfoliích. Nadále úspěšně pokračujeme v nastoupeném trendu vysokého standardu poskytovaných služeb a jejich rozvoji.

V rámci služeb klientům a obchodním partnerům jsme v uplynulém roce dále rozvíjeli on-line nástroje 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 a nově umožňuje také on-line podepisování smluvní dokumentace s klienty.

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 rovněž pokračovat v rozvoji elektronické komunikace.

V zájmu zachování vysokého renomé a důvěryhodnosti značky si klademe za cíl být i nadále společensky odpovědnou firmou. V loňském roce jsme v rámci aktivního vyhledávání nových příležitostí pro dlouhodobou podporu v oblasti zvyšování finanční gramotnosti u široké veřejnosti zaměřili svoji pozornost především na pedagogické pracovníky základních a středních škol.

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

Z pohledu budoucího vývoje společnosti bude klíčový další vývoj v návaznosti na podpis právně závazné dohody o akvizici skupiny Pioneer Investments, k němuž došlo v roce 2016 mezi společnostmi UniCredit - mateřskou společností skupiny Pioneer, a společností Amundi.



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. 2016)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Petr Šimčák, CFA – člen

Petr Zajíc – člen

DOZORČÍ RADA (KE DNI 31. 12. 2016)

Werner Kretschmer – předseda

Ing. Jiří Kunert – člen

Stefano Pregolato - 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 Danielou Hynštovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92

DIČ: CZ-49 62 05 92

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V prosinci 2016 byla zapsána změna bydliště v případě jednoho člena představenstva Společnosti. Společnost neprovedla v roce 2016 jiné změny v obchodním rejstříku.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 22. 2. 2017 v souladu se stanovami Společnosti vzal jediný akcionář na vědomí rezignaci pana Petra Zajíce na funkci člena představenstva Společnosti, která byla Společnosti i jedinému akcionáři doručena dopisem dne 23. 12. 2016. Jediný akcionář dále zvolil s účinností ke dni nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby podle § 10 a násl. Zákona č. 256/2004 Sb. novým členem představenstva Společnosti paní Ing. Vendulku Klučkovou.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje společnost v roce 2016 nevyňaložila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDNÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů společnost v roce 2016 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 Okresného 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 Monoco 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 and Slovakia, a.s. Je

zároveň viceprezidentem České bankovní asociace (byl i zakládajícím členem a dlouholetým prezidentem ČBA). Přispívá svými komentáři a články o bankovníctví do odborných periodik a denního tisku.

Hannes Saleta – do 1. 6. 2016

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.

Stefano Pregolato – od 1. 6. 2016

zastává pozici Ředitele pro řízení portfolií skupiny Pioneer Investments v investičním regionu Rakouska a CEE. V investičním odvětví působí již 28 let. Do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 1999 ze společnosti ING Group Banque Bruxelles-Lambert, kde měl na starosti zřízení privátní banky. Před svým nástupem na současnou pozici zastával funkci Ředitele týmu pro Globální akcie v dublinské kanceláři Pioneer Investments a následně působil jako Ředitel divize Mezinárodních akciových investic se sídlem v Bostonu. Od roku 2004 byl ve skupině zodpovědný za dohled nad činností investičního řízení v Polsku, České republice a na Slovensku. Stefano Pregolato promoval v roce 1988 na Univerzitě v Turíně v oboru Ekonomie a profesní kariéru zahájil jako analytik pro evropské akcie ve společnosti St. Paolo Hambros.

Změna člena dozorčí rady dosud nebyla zapsána do Obchodního rejstříku.

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, dluhopisové fondy a fondy dluhopisů s vyšším výnosem/rizikem, akciové fondy, a v omezené míře rovněž akcie a fondy zaměřené na investice do široké škály aktiv – tzv. multi-assets fondy), se jedná převážně o riziko změny úrokové sazby, riziko rozšíření kreditních marží (spreadů), riziko likvidity a riziko změny tržních cen akcií či komodit. Některé fondy, zakupované do obhospodařovaných portfolií, mohou být vystavena tzv. pákovému efektu (násobnému zvyšování zisků či ztrát podkladových aktiv finančních derivátů), na část portfolií by rovněž mohla mít dopad změna měnových kurzů. Přímá rizika, jejichž monitoring probíhá prakticky na všech portfoliích, u kterých vykonává společnost obhospodařovatelskou činnost, společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje, rizikům přeneseným prostřednictvím investic do fondů se snaží společnost předcházet zodpovědným výběrem správců či samotných fondů. V případě překročení stanovených limitů jsou okamžitě informováni odpovědní zaměstnanci a k uvedení majetku do souladu se smluvními požadavky dochází bez zbytečného odkladu a s respektem k ochraně zájmů klienta. 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 za pravidla 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. 2016

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 uplynulé účetní období.

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 2016 (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 bankovní skupiny 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 bankovní skupiny 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 2016 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. 2016, 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 společností 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.

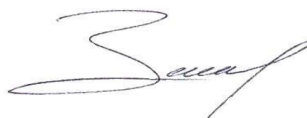
Výše uvedené vztahy mezi propojenými osobami přinášejí společnosti možnost využívat globální řešení, přístupy a know-how, což umožňuje společnosti optimalizovat své procesní postupy, stejně jako personální požadavky, lze tak konstatovat, že z účasti společnosti ve skupině a stejně tak i z uvedených vztahů 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 2016 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.

Datum sestavení 15. března 2017



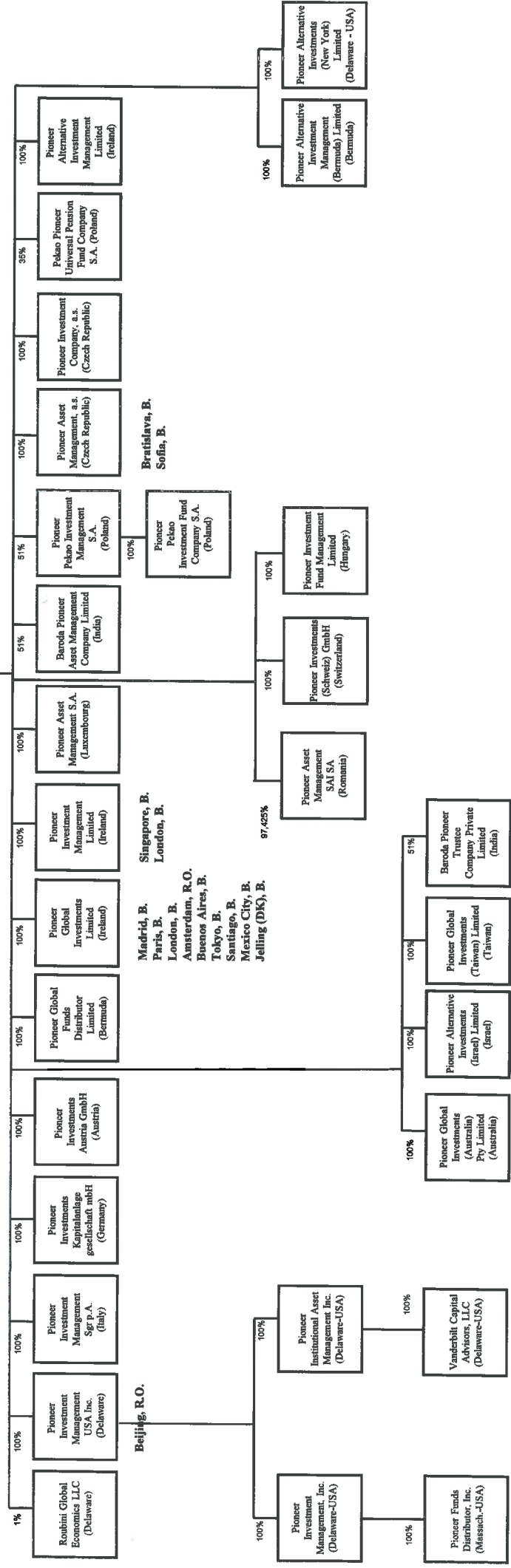
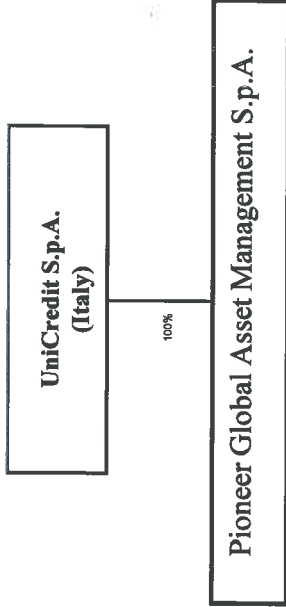
Mgr. Roman Pospíšil, MBA
předseda představenstva



Ing. Petr Šimčák
člen představenstva



Legal Entities



Legends:
 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 2016

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích			Vyhláška č.163/2014 Sb., Příloha 14
Informace platné k datu		31.12.2016	
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	153 352.30	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	180 352.30	Součet řádků 1 až 5a
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-10 824.41	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)	-3 216.30	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-14 040.71	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	166 311.59	Řádek 6 minus řádek 28
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	166 311.59	Součet řádků 29 a 44
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	166 311.59	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 283 146.71	

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			Vyhláška 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	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 písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o
obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za rok
2016**

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	31.12.2016			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31.12.2016	31.12.2016	
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	35 025.5	2 802.04	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	66 389.38	5 311.15	
	Retailové expozice	1 928.50	154.28	
	Ostatní položky	25 362.25	2 028.98	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c	K měnovému riziku		6 772.25	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		85 583.00	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 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	31.12.2015			
		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	142.80	
	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)

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	
	4Q / 2016	4Q / 2015
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	12.96	13.66
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	12.96	13.66
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	12.96	13.66

Poměrové ukazatele

	K ultimu vykazovaného období	
	4Q / 2016	4Q / 2015
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	16.65	22.03
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	19.97	28.25
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	68.93	63.79
Návratnost aktiv (čistý zisk/aktiva)	31.46	41.46
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	213.34	215.92
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	50.39	48.62
Správní náklady na jednoho pracovníka	3.608.43	3 561.75

Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Zpráva o účetní závěrce

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer Asset Management, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a 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 Pioneer Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost 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.

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 2016, která je součástí této výroční zprávy v části "Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31.12.2016". 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 2016 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

V Praze dne 23. března 2017

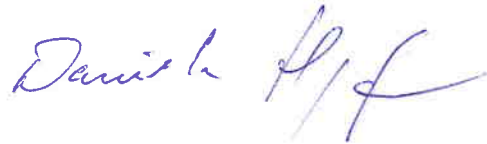
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 23. března 2017.

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: 10. ledna 2017

ROZVAHA
k 31.prosinci 2016

tis. Kč		2016	2015
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	255	192
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	913 779	474 666
	v tom: a) splatné na požádání	713 624	291 811
	b) ostatní pohledávky	200 155	182 855
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10 824	10 265
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10 352	8 654
11	Ostatní aktiva	130 136	193 481
13	Náklady a příjmy příštích období	62 286	62 757
Aktiva celkem		1 127 632	750 015

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: 10. ledna 2017

ROZVAHA
k 31.prosinci 2016

tis. Kč		2016	2015
PASIVA			
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen v tom: a) splatné na požádání	485 675 485 675	148 549 148 549
4	Ostatní pasiva	106 799	131 376
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	0 0
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků	0 0	0 0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	153 352	131 544
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	354 806	311 546
Pasiva celkem		1 127 632	750 015

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: 10. ledna 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1.1.2016 do 31.12.2016

tis. Kč	2016	2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	212	221
4 Výnosy z poplatků a provizí	704 174	640 767
5 Náklady na poplatky a provize	-79 789	-70 358
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 042	-7 075
7 Ostatní provozní výnosy	2 159	492
8 Ostatní provozní náklady	-7 327	-4 706
9 Správní náklady	-163 930	-166 013
v tom: a) náklady na zaměstnance	-85 797	-92 470
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-18 502	-23 538
b) ostatní správní náklady	-78 133	-73 543
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-9 872	-8 737
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>442 585</i>	<i>384 591</i>
23 Daň z příjmů	-87 779	-73 045
v tom: a) daň splatná	-87 007	-73 282
b) daň odložená	-772	237
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	354 806	311 546

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: 10. ledna 2017

tis. Kč		2016	2015
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	2 853 840	2 372 791
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	6 658 110	8 670 254

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: 10. ledna 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
k 31.prosinci 2016

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	27 000	5 400	0	131 544	284 465	448 409
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	311 546	311 546
Dividendy	0	0	0	0	-289 865	-289 865
Použití fondů	0	-5 400	0	0	5 400	0
Zůstatek k 31.12.2015	27 000	0	0	131 544	311 546	470 090
Zůstatek k 1.1.2016	27 000	0	0	131 544	311 546	470 090
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	354 806	354 806
Dividendy	0	0	0	0	-289 738	-289 738
Převod zisku	0	0	0	21 808	-21 808	0
Zůstatek k 31.12.2016	27 000	0	0	153 352	354 806	535 158

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 2016:

Členové představenstva:

Mgr. Roman Pospíšil (předseda)
Ing. Petr Šimčák
Petr Zajíc

Členové dozorčí rady:

Werner Kretschmer (předseda)
Ing. Jiří Kunert
Stefano Pregolato

Dozorčí rada do 1.6.2016
Werner Kretschmer – předseda
Ing. Jiří Kunert – člen
Hannes Saleta

Změna člena dozorčí rady dosud nebyla zapsána do Obchodního rejstříku.

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 současně 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 odhadované 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) Přepočítání 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 do období, se kterým časově a věcně souvisí, a to v souladu se smluvními podmínkami dohodnutými s klientem při podpisu smlouvy.

(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	2016	2015
Výnosy z úroků		
běžné účty	118	138
termínované vklady	94	83
Čistý úrokový výnos	212	221

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	113 891	108 553
ze zpracování transakcí	492 142	442 964
z obhospodařování portfolií	12 462	21 571
prodejní, odkupní, výměnné poplatky a poplatky za úschovu	83 195	65 255
Poradenství	2 461	2 400
Ostatní	23	24
CELKEM	704 174	640 767
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	76 619	67 004
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	1 341	1 364
bankovní poplatky	1 829	1 990
CELKEM	79 789	70 358

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Kurzový zisk/ztráta	-3 042	-7 075
Zisk z operací s cennými papíry	0	0
CELKEM	-3 042	-7 075

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	1 726	492
ostatní	433	0
CELKEM	2 159	492
Náklady		
na prodej hmotného a nehmotného majetku	2 737	210
Neuplatněná DPH	3 895	4 341
ostatní	695	155
CELKEM	7 327	4 706

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Náklady na zaměstnance	85 797	92 470
Mzdy a odměny zaměstnanců	65 582	66 660
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	15 417	15 674
Sociální a zdravotní pojištění	18 502	23 538
Ostatní osobní náklady	1 713	2 272
Ostatní správní náklady	78 133	73 543
z toho: cestovné	1 786	1 986
náklady na reprezentaci	5 419	5 405
spotřeba materiálu a energie	2 373	3 141
telefony a náklady na spoje	1 202	1 534
pojistné	2 137	1 991
marketingové a reklamní náklady	18 747	14 750
nájemné kanceláři a související služby	7 443	7 012
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	11 580	9 670
služby výpočetní techniky	9 637	9 712
poplatky AKAT	124	119
příspěvek do Garančního fondu	14 139	15 160
ostatní služby	3 546	3 063
CELKEM	163 930	166 013

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2016	2015
Zaměstnanci	46	47
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.

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM: (Pioneer Global Asset Management)

tis. Kč	2016	2015
Aktiva	25 093	13 820
z toho:		
Ostatní pohledávky	25 093	13 820
Pasiva	1 526	5 898
z toho:		
Ostatní závazky	1 526	5 898
Výnosy	133 632	128 449
z toho:		
Provize za zprostředkovatelskou činnost	116 352	110 954
Marketingové služby a služby TA	17 280	17 495
Náklady	8 752	7 318
z toho:		
Ostatní poradenství	8 590	7 135
Ostatní služby	162	183

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

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredit Bank:

tis. Kč	2016	2015
Aktiva	914 017	474 619
z toho:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	913 775	474 365
ostatní	242	254
Pasiva	90	90
z toho:		
ostatní	90	90
Výnosy	533	543
z toho:		
Úrokové výnosy	212	221
Provize za zprostředkovatelskou činnost	321	322
Ostatní	0	0
Náklady	3 636	4 106
z toho:		
Bankovní poplatky	1 148	1 338
Ostatní služby	2 488	2 768

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

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2016	2015
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	713 624	291 811
z toho klientské účty	485 600	148 474
stavy na termínovaných vkladech	200 155	182 855
CELKEM	913 779	474 666

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

V roce 2016 Společnost neměla žádné akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2016
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2016	58 398
Přírůstky	7 010
Úbytky	0
k 31. prosinci 2016	65 408
Oprávkky	
k 1. lednu 2016	48 133
Roční odpisy	6 451
Úbytky	0
k 31. prosinci 2016	54 584
tis. Kč	2015
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2015	49 768
Přírůstky	8 630
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	58 398
Oprávkky	
k 1. lednu 2015	42 531
Roční odpisy	5 602
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	48 133
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku	
k 31. prosinci 2016	10 824
k 31. prosinci 2015	10 265

12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
2016				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2016	3 722	8 224	11 321	23 267
Přírůstky	26	285	7 544	7 855
Úbytky	0	-299	-7 458	-7 757
k 31. prosinci 2016	3 748	8 210	11 407	23 365
Oprávky				
k 1. lednu 2016	2 907	7 181	4 525	14 613
Roční odpisy	383	687	2 351	3 421
Úbytky	0	-299	-4 722	-5 021
k 31. prosinci 2016	3 290	7 569	2 154	13 013
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
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2016	458	641	9 253	10 352
k 31. prosinci 2015	815	1 043	6 796	8 654

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2016	2015
Poskytnuté zálohy	14 703	16 310
Pohledávky z obchodního styku	50 680	111 776
Odložená daňová pohledávka	3 216	3 988
Dohadné položky aktivní	61 537	61 407
CELKEM	130 136	193 481

Pohledávky z obchodního styku před koncem roku 2015 byly vyšší v důsledku řešení fakturace s významným odběratelem našich služeb a k úhradě faktur pak došlo až v lednu 2016.

14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2016	2015
Náklady příštích období	62 286	62 757
CELKEM	62 286	62 757

15. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	2016	2015
Závazky z titulu poskytování investičních služeb obyvatelstvo (rezidenti)	485 675	148 549
CELKEM	485 675	148 549

Dne 19.12. byl splatný HZL UniCredit Bank v objemu 253 mil Kč. Tento dluhopis byl nakoupen do několika portfolií a do konce roku 2016 se nepodařilo inkasovanou hotovost plně zainvestovat.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2016	2015
Splatný daňový závazek	12 659	44 334
Ostatní (např. dohadné položky)	49 904	50 484
Závazky vůči dodavatelům	6 470	11 446
Závazky vůči zaměstnancům	37 766	25 112
CELKEM	106 799	131 376

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2016 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč.

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

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před rozdělením zisku z roku 2016	354 806	153 352	0
Návrh na rozdělení zisku roku 2016:			
Převod do fondů	0	0	0
Dividendy	0	-354 806	0
Úhrada neuhrazené ztráty	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	-354 806	354 806	0
CELKEM	0	153 352	0

Společnost navrhuje převést zisk do nerozděleného zisku a vyplatit akcionáři dividendu ve výši zisku z roku 2016.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	442 585	384 591
Výnosy nepodléhající zdanění	-20 160	-16 055
Daňově neodčitelné položky	39 039	46 450
Dary	-686	-150
Mezisoučet	460 778	414 836
Daň vypočtená při použití sazby 19%	87 548	78 819
Úprava daň. povinnosti minulých let	-541	-5 537
Celková daňová povinnost ze splatné daně	87 007	73 282

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19% pro rok 2016 (2015: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2016	2015
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	18 538	21 910
<u>Základ pro odložené daňové závazky</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	1 610	920
Oceňovací rozdíl z přecenění realizovatelných cenných papírů	0	0
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	16 928	20 990
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	3 216	3 988

20. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2016	2015
Hodnoty převzaté k obhospodařování	6 658 110	8 670 254
Hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení	2 853 840	2 372 791
CELKEM	9 511 950	11 043 045

Objem hodnot převzatých k obhospodařování meziročně poklesl z důvodu ukončení spolupráce s jedním významným obchodním partnerem.

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

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 2016

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovensko	Rumunsko	Irsko	Belgie	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	198	57	0	0	0	0	0	0	0	255
Pohledávky za bankami	879 819	17 618	3 762	0	12 289	204	0	4	83	913 779
Jiná aktiva	96 685	360	96	82 964	0	0	23 182	10 311		213 598
CELKEM	976 702	18 035	3 858	82 964	12 289	204	23 182	10 315	83	1 127 632

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovensko	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	0	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

Pioneer Asset Management, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2016

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

b) Měnové riziko

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2016, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech a bulharských levách.

K 31. prosinci 2016

Aktiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	61	0	0	194	255
Pohledávky za bankami	3 586	123 896	0	11 700	774 597	913 779
Jiná aktiva	56	80 080	10 311	100	123 051	213 598
CELKEM	3 642	204 037	10 311	11 800	897 842	1 127 632

Pasiva tis. Kč	BGN	EUR	GBP	USD	CZK	CELKEM
Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	126	135 497	0	11 709	445 142	592 474
Vlastní kapitál	0	0	0	0	535 158	535 158
CELKEM	126	135 497	0	11 709	980 300	1 127 632

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

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 2016

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	255	0	0	0	255
Pohledávky za bankami	643 603	270 021	155	0	913 779
Jiná aktiva	192 421	0	0	21 177	213 598
CELKEM	836 279	270 021	155	21 177	1 127 632

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	485 675	0	0	0	485 675
Ostatní pasiva	0	106 799	0	0	106 799
CELKEM	485 675	106 799	0	0	592 474

ČISTÁ VÝSE AKTIV	350 604	163 222	155	21 177	535 158
-------------------------	----------------	----------------	------------	---------------	----------------

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
-------------------------	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------

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 2016

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	255	0	0	0	255
Pohledávky za bankami	643 603	270 021	155	0	913 779
Jiná aktiva	192 421	0	0	21 177	213 598
CELKEM	836 279	270 021	155	21 177	1 127 632

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	485 675	0	0	0	485 675
Ostatní pasiva	0	106 799	0	0	106 799
CELKEM	485 675	106 799	0	0	592 474

ČISTÁ VÝSE AKTIV	350 604	163 222	155	21 177	535 158
-------------------------	----------------	----------------	------------	---------------	----------------

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
-------------------------	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------




Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2016

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 2016.

Odesláno dne: 14. ledna 2017	Razítko a podpis statutárního orgánu: Pioneer Asset Management, a.s. Čestlavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 25684558 DIČ: CZ25684558 	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
-------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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