



»» Výroční zpráva

K 31. prosinci 2013

Pioneer Asset Management, a.s.

8 YEARS
85
1928 2013

 **PIONEER**
Investments®

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva.....	2
Pioneer Asset Management, a.s.	4
Údaje o členech představenstva a dozorčí rady.....	5
Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.....	6
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2013.....	7
Zpráva nezávislého auditora.....	12
Přílohy:	
Účetní závěrka	
Tabulková část informační povinnosti OCP	

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

rok 2013 byl zejména rokem zásadních politických rozhodnutí, která na finančních trzích nezůstala bez odezvy, a to jak ve světě, tak na domácí scéně. Mezi ně bezpochyby patřily kroky americké centrální banky Fed, která loni začala pozvolna omezovat kvantitativní uvolňování, evropský pokus o záchranu Kypru před bankrotem a na českém trhu pak měnová intervence České národní banky, která překvapila svojí razancí. Byl to však také rok, kdy se České republice, podobně jako eurozóně, podařilo vymanit z dlouhé recese. Celkové oživení světové ekonomiky, dobré hospodářské výsledky firem a uvolněná politika klíčových centrálních bank pak stály za solidním růstem akcií, které zaznamenaly největší růst od konce hypotéční krize.

Optimismus ze zlepšujících se ekonomických vyhlídek a současné trendy na světových kapitálových trzích přispěly k větší toleranci investorů k riziku. Zatímco ti akcioví loni dávali přednost spíše rozvinutým trhům, dluhopisoví soustředili svoji pozornost na trhy rozvíjející se, které poměrně výrazně zaostaly a do budoucna tak představují atraktivní výnosový potenciál.

Nízké výnosy státních dluhopisů „bezpečných“ emitentů přispěly k určitému vývoji v preferencích také v České republice, a to v podobě zredukování trhu zajištěných instrumentů. Do popředí zájmu konzervativnějších investorů se dostaly korporátní dluhopisy a dluhopisy s vysokým výnosem (high yield). Úspěch zaznamenaly také programy pravidelných investic do akcií a produkty životního cyklu.

Výraznější růst zájmu o fondy jako investiční alternativu nejen ke státním penzijním pilířům a současně přetrvávající důvěra investorů v produkty životního cyklu měly nemalý podíl na tom, že rok 2013 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 rozšiřování nabídky vybraných prvotřídních fondů Pioneer i třetích stran.

Z pohledu vývoje produktů byl rok 2013 mimořádně úspěšným pro společnost i její klienty, a to jak absolutním, tak v relativním vyjádření. V prestižním žebříčku agentury Lipper obsadily čisté prodeje zahraničních fondů Pioneer první příčku a jasným potvrzením kvality našich produktů pro investory je rostoucí trend ratingového hodnocení fondů Pioneer Funds. Podle agentury Morningstar drželo v loňském roce téměř 50 % těchto fondů s lucemburským domicilem jedno z nejvyšších hodnocení (čtyři nebo pět hvězdiček).

V uplynulém roce jsme dále rozšířili nabídku korunových měnově zajištěných tříd nejúspěšnějších zahraničních fondů Pioneer. Zároveň jsme pokračovali v dalším rozvoji komfortních fondových platforem.

V reakci na probíhající penzijní reformu byla také věnována zvýšená pozornost podpoře programů pravidelného investování a dlouhodobých investičních řešení pro investory, která mohou představovat vhodnou alternativu ke státním penzijním pilířům.

V souvislosti se zvyšujícími se nároky na komplexnost z pohledu plnění legislativních požadavků a snadný, flexibilní přístup k informacím i jednodušší administraci, jsme představili unikátní on-line aplikaci. Ta umožňuje zobrazit si aktuální stav a vývoj portfolia produktů Pioneer včetně profesionálních analýz a je určena nejen pro chytré telefony, ale také pro tablety a PC.

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.

Obchodní vztahy s našimi distribučními partnery byly v roce 2013 dále úspěšně rozvíjeny. Intenzivně jsme se zaměřili na prohloubení spolupráce se stávajícími klíčovými partnery, kteří mají významný podíl na obchodním růstu společnosti. Zároveň jsme rozšířili obchodní síť také o nové perspektivní distributory z řad investičních zprostředkovatelů.

Skupina Pioneer Investments v loňském roce oslavila 85 let úspěšného působení na trhu. V zájmu zachování vysokého renomé a důvěryhodnosti značky si klademe za cíl být i nadále společensky odpovědnou firmou, což zahrnuje mimo jiné 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 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

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

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 31.12.2013)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda
Ing. Petr Šimčák, CFA – člen
Petr Zajíc – člen

Dozorčí rada (ke dni 31.12.2013)

Werner Kretschmer – předseda
Ing. Jiří Kunert – člen
Hannes Saleta – člen

Změny v Obchodním rejstříku

Dne 9. dubna 2013 byl do Obchodního rejstříku zapsán člen představenstva pan Petr Zajíc, opětovně zvolený za člena představenstva jediným akcionářem společnosti dne 4. února 2013. Dne 30.12.2013 jediný akcionář opětovně zvolil pana Romana Pospíšila za člena představenstva na dobu dalších pěti let.

Významné události po rozvahovém dni

Žádné významné události nenastaly.

Další informace

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí společnost v roce 2013 nevynaložila.

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 58, Alabin Str., Sofia 1000, zapsaná v obchodním registru vedeném Registrační agenturou Ministerstva spravedlnosti pod číslem 200398944.

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

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., odpovědný 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.

Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Pioneer Asset Management, a.s., jako obchodník s cennými papíry platí do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok.

Roční příspěvek společnosti Pioneer Asset Management, a.s., do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2013 byl vyčíslen jako 2 % z položky Výnosy z poplatků a provizí podle Výkazu zisku a ztráty společnosti Pioneer Asset Management, a.s., za rok 2013.

Základ pro výpočet příspěvku	470.001.778,40 Kč
Příspěvek do Garančního fondu	9.400.036,- Kč

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31.12.2013

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, je Pioneer Asset Management, a.s. (dále jen „společnost“) součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu, že se společností nebyla uzavřena ovládací smlouva, 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 2013 (dále jen „Rozhodné období“).

Představenstvo společnosti prohlašuje, že v této zprávě jsou uvedeny všechny významné transakce s propojenými osobami, které nastaly v Rozhodném období.

Propojené osoby

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba

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“).

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.

Organizační struktura koncernu

Společnost Pioneer Asset Management, a.s. byla do 30.12.2003 přímo ovládána společností Živnostenská banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ:11380, IČ: 00001368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1350 ("Živnostenská banka"). Živnostenská banka byla do 11.2.2003 přímo ovládána společností Bankgesellschaft Berlin AG ("BGB"), se sídlem Alexanderplatz 2, D-10178 Berlín, Německo, Reg.No.527, Sort Code BLZ 100 222 00. BGB je přímo ovládána Land Berlin (spolková země Berlín). Od 11.2.2003 byla Živnostenská banka přímo ovládána společností UniCredito Italiano S.p.A., se sídlem Via Dante 1, 16121 Janov, Italská republika („UniCredito Italiano S.p.A.“).

Od 30.12.2003 je společnost Pioneer Asset Management, a.s. přímo ovládána společností Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo 6, 20122, Milán, Italská republika, daňové identifikační číslo: 13250740159.

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 2013 ovládal společnosti Pioneer Investment Management Limited a Pioneer investiční společnost, a.s., které jsou v této zprávě uvedeny a se kterými ovládaná společnost v průběhu roku 2013 uzavřela transakce popsané v této zprávě. Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že mezi Pioneer Asset Management, a.s. a s ní propojenými osobami v účetním období 2013 existovaly vztahy zejména s následujícími propojenými osobami:

- Pioneer investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, IČ: 630 78 295, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 ("PIC");
- Pioneer Global Asset Management, S.p.A., se sídlem Piazza Gae Aulenti, 1 CAP 20154, Tower B, Milán, Itálie („PGAM“);
- Pioneer Investment Management Limited, se sídlem 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irsko („PIML“);
- Pioneer Global Funds Distributor, Ltd., with registered office at Mercurry House, 101 Front Street, Hamilton, HM12, Bermuda („PGFD“);

- PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LIMITED, se sídlem 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Ireland ("PGIL");
 - UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, IČ: 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608 („UCB CZ“);
 - UniCredit Bank Slovakia a.s., se sídlem Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 00 681 709, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka 34/B („UCB SK“), od 1.12.2013 společně s UCB CZ UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. („UniCredit Bank“).
- Smlouvy uzavřené mezi společnostmi skupiny Pioneer Investments Česká republika (Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s.) a propojenými osobami v účetním období 2013:

Název a předmět smlouvy:	1. Smluvní strana:	2. Smluvní strana	Ostatní	Datum podpisu / účinnosti smlouvy:	Předmět smlouvy / Poznámka:
Dodatek smlouvy BÚ na Premium fond 1	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek, účet uzavřen po likvidaci fondu
Dodatek ke smlouvě BÚ PAM	PAM	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BÚ PAM	PAM	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BÚ PAM	PAM	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BÚ PAM	PAM	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BÚ PAM	PAM	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BU pro Akciový fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BU pro Akciový fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek ke smlouvě BU pro Akciový fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Balancovaný FN	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Balancovaný FN	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Balancovaný FN	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro Dynamický fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro Dynamický fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro Dynamický fond	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro OBL	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro OBL	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro OBL	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BU pro OBL plus	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro OBL plus	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy pro OBL plus	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Premium fond 2	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek

Dodatek smlouvy BÚ pro Premium fond 3	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek / účet uzavřen 15.11.2013
Dodatek smlouvy BÚ pro RůstovýFN	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro RůstovýFN	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Sporokonto	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Sporokonto	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2018	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2018	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek smlouvy BÚ pro Zajištěný fond 2018	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Dodatek 8 ke Smlouvě o úschově a správě CP z 15.9.2008 s UCB	PIC	UCB CZ		1.1.2013	změna podmínek
Smlouva o BÚ pro BFN	PIC	UCB CZ		21.1.2013	účet v nové měně
Smlouva o BÚ pro BFN	PIC	UCB CZ		21.1.2013	účet v nové měně
Smlouva o BÚ pro BFN	PIC	UCB CZ		21.1.2013	účet v nové měně
Purchase Terms&Conditions between PGFD,Ltd., and PIC z 10.10.2012.	PIC	PGFD		25.1.2013	podmínky pro investování FKI
Smlouva o BÚ pro OBL plus	PIC	UCB CZ		30.1.2013	účet v nové měně
Smlouva o BÚ pro OBL plus	PIC	UCB CZ		30.1.2013	účet v nové měně
Smlouva o BÚ pro Premium fond 3	PIC	UCB CZ		19.2.2013	účet v nové měně / účet uzavřen 15.11.2013
Dohoda o narovnání mezi PIC a UniCredit Bank CR	klient	UCB CZ	PIC	19.2.2013	Dohoda mezi UCB CZ a klientem a PIC
Zmluva o poskytování služeb elektron.bankovníctva -MultiCash	PAM	UCB SK		26.2.2013	podmínky pro užívání Multicash
Zmluva o participácii na nákladoch za prenechanie reklamného priestoru	PAM,a.s.,-OZ	UCB SK		5.3.2013	reklama
Dodatek 7 ke Smlouvě o úschově a správě CP z 15.9.2008	PIC	UCB CZ		5.3.2013	změna podmínek / doplnění smlouvy
Dodatek 9 k Mandátní smlouvě o vypořádání obchodů s CP	PIC	UCB CZ		5.3.2013	změna podmínek / doplnění smlouvy
Amendment 4 to the Investment Management Agreement dated 30.12.2008	PIC	PIA		18.3.2013	změna odměny obhospodařovatele
UniCredit-Global Framework Agreement with E&Y on Human Capital services	PIC	UniCredit S.p.A., Via M.D'Aviano5, Milan 20131, Italy		14.5.2013	HR podpora

Dodatek č. 2 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře Premium 1	PIC	UCB CZ		19.4.2013	změna odměny depozitáře
Otevření účtu PAM v RON v UniCredit Tiriack Bank Romania	PAM	UniCreditTiriack Bank, 37 Dr.Grigore Mora Str. Bucharest 1 ROMANIA		23.4.2013	vedení účtu v RON
Agreement for the Outsourcing of Portfolio Management Services	PIC	PIA		1.5.2013	novace smlouvy
Termination notice to the Delegation Agreement between PAM and UniCredit Bank Slovakia a.s.	PAM	UCB SK		23.5.2013	ukončení smluvního vztahu
Smlouva o přijímání a zpracování pokynů ze dne 1.7.2013 PAM/UCB	PAM	UCB CZ		28.6.2013	administrativní podpora
Smlouva o přijímání a zpracování pokynů ze dne 1.7.2013 PAM/UCB SK	PAM	UCB SK		28.6.2013	administrativní podpora
Dodatek č.1 ke smlouvě z 22.11.2012	PAM	UCB CZ		16.7.2013	distribuční smlouva-rozšíření
Zřízení elektronického přístupu k účtům PAMSA v UCB BG	PAM (PAMSA)	UCB BG		29.7.2013	zřízení e-Cash Application
Amendment No 1 to the Agreement for the Outsourcing of Portfolio Management Services	PIC	PIA		1.8.2013	změna odměny obhospodařovatele
Novation and Amendment Agreement to Conditions of Purchase as of 9.3.2005	PGFD	PGIL	PAM	29.8.2013	Změna smluvní strany (PGIL na místo PGFD)
Dodatek č.9 ke Smlouvě o úschově a správě CP z 15.9.2008	PIC	UCB CZ		2.9.2013	změna podmínek / doplnění smlouvy
Dodatek 4 k Mandátní smlouvě o vypořádání obchodů s CP z 16.1.2007	PAM	UCB CZ		3.9.2013	změna podmínek / doplnění smlouvy
Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů PIC(PAM) a UCB CZ	PIC	PAM	UCB CZ	29.10.2013	Nominee účet banky
Novation Agreement between PGFD Bermuda/PGILIreland/PAM	PAM	PGFD	PGIL	13.11.2013	Změna smluvní strany (PGIL na místo PGFD)
Dohoda o ukončení smlouvy o výkonu činnosti depozitáře pro PR 3 s UCB	PIC	UCB CZ		14.11.2013	Změna depozitáře fondu
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu PIC s UCB + Dodatek - EMIR reporting	PIC	UCB CZ		28.11.2013	rámcová smlouva + dodatek EMIR
Dodatek k rámcové smlouvě o obchodování na fin.trhu z 2.7.2012 s UCB_EMIR	PAM	UCB CZ		28.11.2013	Uzavření dodatku EMIR k rámcové smlouvě
Purchase Conditions - Pioneer Investments Funds_change of contract parties	třetí strana	PIC	PGIL		Změna smluvní strany z důvodu změny obhospodařovatele fondu

2. Plnění poskytnutá v účetním období 2013 společností Pioneer Asset Management, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění:

Plnění poskytnutá v účetním období 2013 společností Pioneer Asset Management, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění jsou uvedena pod bodem 8 přílohy účetní závěrky. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

3. Jiné právní úkony, které byly v účetním období 2013 učiněny společností Pioneer Asset Management, a.s. v zájmu propojených osob:

Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že společností Pioneer Asset Management, a.s. nebyly v účetním období 2013 učiněny v zájmu propojených osob jiné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů v rámci běžného obchodního styku, popř. běžných právních úkonů uskutečněných společností Pioneer Asset Management, a.s. v rámci běžného výkonu práv společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

4. Ostatní opatření, která byla v účetním období 2013 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna společností Pioneer Asset Management, a.s. jejich výhody a nevýhody:

Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že společností Pioneer Asset Management, a.s. nebyla v účetním období 2013 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popř. mimo rámec běžného výkonu práv společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

5. Újma společnosti Pioneer Asset Management, a.s. z výše uvedených smluv a opatření:

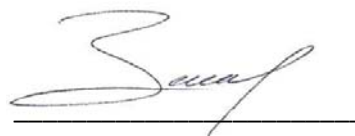
Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření dle jeho názoru nevznikla společnosti Pioneer Asset Management, a.s. žádná újma.

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k Výroční zprávě společnosti za rok 2013.

Datum sestavení 26. 3. 2014



Mgr. Roman Pospíšil
Předseda představenstva společnosti



Ing. Petr Šimčák
Člen představenstva společnosti

Zpráva nezávislého auditora

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

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4
Identifikační číslo: 256 84 558

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 21. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy jako její příloha, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer Asset Management, a.s. zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 odpovědností 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 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích společnosti Pioneer Asset Management, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2013, která je součástí této výroční zprávy na stranách 7 až 11. 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 2013 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o vztazích byla sestavena v souladu s ustanoveními § 66a zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2013 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2014

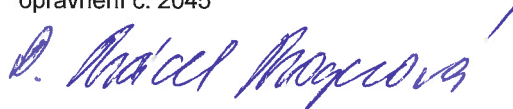
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Účetní závěrka

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

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

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 21. února 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Mgr. Roman Pospíšil předseda představenstva	

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: 20. ledna 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč	2013	2012	
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	173	229
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	426 917	388 142
	v tom: a) splatné na požádání	412 459	370 153
	b) ostatní pohledávky	14 458	17 989
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	60 221	60 855
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 282	5 388
10	Dlouhodobý hmotný majetek	8 915	9 107
11	Ostatní aktiva	101 791	99 323
13	Náklady a příjmy příštích období	15 433	1 545
Aktiva celkem		620 732	564 589

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: 20. ledna 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč	2013	2012	
PASIVA			
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	134 759	230 968
	v tom: a) splatné na požádání	134 759	230 968
4	Ostatní pasiva	71 850	42 824
8	Základní kapitál	27 000	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
	b) vlastní akcie	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 400	5 400
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	5 400	5 400
13	Oceňovací rozdíly	179	24
	z toho: a) z majetku a závazků	179	24
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	133 373	99 892
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	248 171	158 481
Pasiva celkem		620 732	564 589

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2 188 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. ledna 2014
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. ledna 2014

tis. Kč		2013	2012
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	747 671	715 119
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 957 191	5 322 750

Obchodní firma: Pioneer Asset Management, a.s.
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. ledna 2014
Identifikační číslo: 25684558
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. ledna 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1.1.2013 do 31.12.2013

tis. Kč	2013	2012
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	332	996
4 Výnosy z poplatků a provizí	470 002	355 371
5 Náklady na poplatky a provize	-14 808	-8 366
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 045	-7 265
7 Ostatní provozní výnosy	1 375	365
8 Ostatní provozní náklady	-5 256	-4 119
9 Správní náklady	-145 684	-131 267
v tom: a) náklady na zaměstnance	-77 351	-66 214
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-15 454	-12 096
b) ostatní správní náklady	-68 333	-65 053
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-8 525	-7 903
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>308 481</i>	<i>197 812</i>
23 Daň z příjmů	-60 310	-39 331
v tom: a) daň splatná	-63 695	-39 331
b) daň odložená	3 385	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	248 171	158 481

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: 20. ledna 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
 k 31.12.2013

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012	27 000	0	0	5 400	0	0	299 385	331 785
nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	24	0	24
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	158 481	158 481
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-199 493	-199 493
Zůstatek k 31.12.2012	27 000	0	0	5 400	0	24	258 373	290 797
Zůstatek k 1.1.2013	27 000	0	0	5 400	0	24	258 373	290 797
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	155	0	155
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	248 171	248 171
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-125 000	-125 000
Zůstatek k 31.12.2013	27 000	0	0	5 400	0	179	381 544	414 123

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:
- 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 a 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 2013:

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)

Změny ve složení představenstva

V roce 2013 nedošlo v představenstvu Společnosti k žádným změnám.

Změny ve složení dozorčí rady

Členové dozorčí rady byli zapsáni do Obchodního rejstříku 25. července 2012, resp. 28. září 2012.

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) Výchozí podmínky 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 sjednání a 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, atd. současně se sledováním této hotovosti 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“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

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.

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 daňově a 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) 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.

(j) 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

(k) 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	2013	2012
Výnosy z úroků		
běžné účty	321	717
termínované vklady	11	279
Čistý úrokový výnos	332	996

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	59 147	38 627
ze zpracování transakcí	384 259	300 963
z obhospodařování portfolií	15 915	11 817
prodejní, odkupní, výměnné		
poplatky a poplatky za úschovu	8 006	1 277
poradenství	2 425	2 507
ostatní	250	180
CELKEM	470 002	355 371
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	-11 483	-4 679
z obhospodařování, správy,		
uložení a úschovy hodnot	-1 400	-1 427
bankovní poplatky	-1 925	-2 260
CELKEM	-14 808	-8 366

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Kurzové rozdíly	11 045	-7 265
CELKEM	11 045	-7 265

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	863	318
ostatní	512	47
CELKEM	1 375	365
Náklady		
na prodej hmotného a nehmotného majetku	-1 128	-334
ostatní	-4 128	-3 785
CELKEM	-5 256	-4 119

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Náklady na zaměstnance	-77 351	-66 214
Mzdy a odměny zaměstnanců	-60 004	-52 744
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	-17 755	-17 729
Sociální a zdravotní pojištění	-15 454	-12 096
Ostatní osobní náklady	-1 893	-1 374
Ostatní správní náklady	-68 333	-65 053
z toho: cestovné	-2 258	-1 535
náklady na reprezentaci	-4 651	-5 086
spotřeba materiálu a energie	-2 922	-2 700
telefony a náklady na spoje	-729	-4 259
pojistné	-2 718	-1 244
marketingové a reklamní náklady	-12 489	-10 447
nájemné kanceláří a související služby	-6 645	-11 560
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	-13 026	-11 564
služby výpočetní techniky	-7 940	-8 429
poplatky AKAT	-79	-78
příspěvek do Garančního fondu	-11 972	-5 795
ostatní služby	-2 905	-2 356
CELKEM	-145 684	-131 267

Společnost provedla v roce 2013 úpravu účtování příspěvku do Garančního fondu obchodníka s cennými papíry.

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2013	2012
Zaměstnanci	42	40
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 2013

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

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky	8 362	6 199
z toho:		
Ostatní	8 362	6 199
Závazky	5 240	4 013
z toho:		
Ostatní	5 240	4 013
Výnosy	73 942	55 854
z toho:		
Provize za zprostředkovatelskou činnost	59 148	38 628
Marketingové služby a služby TA	14 794	17 226
Náklady	-5 193	-4 254
z toho:		
Ostatní poradenství	-4 999	-4 069
Ostatní služby	-194	-185

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 spřízněnými stranami ve skupině UniCredit Bank:

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky	426 917	388 142
z toho:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	426 917	388 142
Výnosy	667	1 315
z toho:		
Úrokové výnosy	332	996
Provize za zprostředkovatelskou činnost	335	319
Náklady	2 717	3 063
z toho:		
Bankovní poplatky	1 452	1 749
Ostatní služby	1 265	1 314

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.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	412 459	370 153
stavy na termínovaných vkladech	14 458	17 989
CELKEM	426 917	388 142

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Dne 19. února 2009 byla na Společnost převedena kapitálová účast v PIM Russia ze společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci. Transakce se uskutečnila za cenu EUR 32 835,92. Tato cena byla, pro účely převodu, stanovena znalcem. K 31. prosinci 2012 byla reálná hodnota stanovena na 825 tis. Kč.

V roce 2013 došlo k likvidaci společnosti PIM Russia. Z likvidačního zůstatku Společnost obdržela 353 tis. Kč. Tato částka byla beze zbytku odeslána mateřské společnosti PGAM, čímž došlo ke snížení závazku za PGAM ve stejné výši. Zbylá část pořizovací ceny kapitálové účasti byla proúčtována do výsledovky do Ostatních provozních nákladů a výnosů souvztažně s vynulováním účtu cenných papírů a závazků za mateřskou společnost PGAM.

V roce 2012 Společnost nakoupila podílové listy společnosti Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, které měly k 31.12.2013 hodnotu 60 221 tis. Kč.

11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Software	Celkem
Dlouhodobý nehmotný majetek		
Pořizovací cena		
k 1. lednu 2012	35 216	35 216
Přírůstky	3 103	3 103
Ostatní změny	0	0
Úbytky	0	0
k 31. prosinci 2012	38 319	38 319
Pořizovací cena		
k 1. lednu 2013	38 319	38 319
Přírůstky	6 427	6 427
Ostatní změny	0	0
Úbytky	0	0
k 31. prosinci 2013	44 746	44 746
Oprávký a opravné položky		
Pořizovací cena		
k 1. lednu 2012	28 838	28 838
Roční odpisy	4 093	4 093
Úbytky	0	0
Opravné položky	0	0
k 31. prosinci 2012	32 931	32 931
Pořizovací cena		
k 1. lednu 2013	32 931	32 931
Roční odpisy	4 533	4 533
Úbytky	0	0
Opravné položky	0	0
k 31. prosinci 2013	37 464	37 464
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku		
k 31. prosinci 2012	5 388	5 388
k 31. prosinci 2013	7 282	7 282

12. DLOUHODOBÝ HNOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2012	4 320	6 591	11 006	21 917
Přírůstky	2 776	607	620	4 003
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	-4 248	-1 197	-865	-6 310
k 31. prosinci 2012	2 848	6 001	10 761	19 610
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2013	2 848	6 001	10 761	19 610
Přírůstky	295	1 054	3 578	4 927
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	0	0	-3 850	-3 850
k 31. prosinci 2013	3 143	7 055	10 489	20 687
Oprávký a opravné položky				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2012	4 320	5 492	2 857	12 669
Roční odpisy	1 050	618	2 142	3 810
Úbytky	-4 248	-1 191	-537	-5 976
Opravné položky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2012	1 122	4 919	4 462	10 503
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2013	1 122	4 919	4 462	10 503
Roční odpisy	1 187	678	2 126	3 991
Úbytky	0	0	-2 722	-2 722
Opravné položky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2013	2 309	5 597	3 866	11 772
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2012	1 726	1 082	6 299	9 107
k 31. prosinci 2013	834	1 458	6 623	8 915

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2013	2012
Poskytnuté zálohy	14 423	15 077
Pohledávky z obchodního styku	39 483	56 633
Odložená daňová pohledávka	3 343	0
Dohadné položky aktivní	44 542	27 613
CELKEM	101 791	99 323

14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2013	2012
Náklady příštích období	15 433	1 545
CELKEM	15 433	1 545

15. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	2013	2012
Termínované závazky se splatností obyvatelstvo (rezidenti)	134 759	230 968
CELKEM	134 759	230 968

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2013	2012
Splatný daňový závazek	15 882	5 243
Ostatní (např. dohadné položky)	47 683	31 074
Závazky vůči dodavatelům	8 107	5 300
Přijaté zálohy	0	528
Závazky vůči zaměstnancům	178	679
CELKEM	71 850	42 824

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2013 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč. Společnost doplňuje rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

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

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 31. prosinci 2013 před rozdělením zisku z roku 2013	248 171	133 373	5 400
Návrh na rozdělení zisku roku 2013: Převod do nerozděleného zisku	-248 171	248 171	0
CELKEM	0	381 544	5 400

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	308 481	197 812
Výnosy nepodléhající zdanění	-17 869	-23 745
Daňově neodčitelné položky	36 280	30 979
Dary	-150	-350
Mezisoučet	326 741	204 696
Daň vypočtená při použití sazby 19%	62 081	38 892
Slevy na dani		-18
Úprava daň. povinnosti minulých let	1 614	457
Celková daňová povinnost ze splatné daně	63 695	39 331

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19% pro rok 2013 (2012: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2013	2012
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	20 534	5 743
<u>Základ pro odložené daňové závazky</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	2 720	2 767
Oceňovací rozdíl z přecenění realizovatelných cenných papírů	221	30
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	17 593	2 946
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	3 343	560

V roce 2012 byla vypočtena odložená daňová pohledávka, která nebyla zaúčtována z důvodu nevýznamnosti. V roce 2013 byla vypočtená odložená daňová pohledávka zaúčtována.

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

20. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2013	2012
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 957 191	5 322 750
Hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení	747 671	715 119
CELKEM	6 704 862	6 037 869

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA**a) Úvěrové riziko**

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Většina aktiv Společnosti spadá do zeměpisného segmentu Česká republika, dále od roku 2007 Slovenská republika, od prosince roku 2008 Bulharsko, od roku 2009 do října 2013 Rusko. Dalšími segmenty jsou od roku 2010 Belgie, Lucembursko, Irsko, Slovinsko, Rumunsko, Rakousko a Itálie.

K 31. prosinci 2013

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Itálie	Rusko	Slovinsko	Rumunsko	Irsko	Belgie	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	145	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	173
Pohledávky za bankami	382 465	20 809	14 794	0	0	0	7 079	1 163	0	462	145	426 917
Jiná aktiva	107 948	0	0	68 963	0	0	0	0	6 698	10 033	0	193 642
CELKEM	490 558	20 837	14 794	68 963	0	0	7 079	1 163	6 698	10 495	145	620 732

K 31. prosinci 2012

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Itálie	Rusko	Slovinsko	Rumunsko	Irsko	Belgie	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	200	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	229
Pohledávky za bankami	357 189	5 803	18 152	0	0	0	5 967	503	0	153	375	388 142
Jiná aktiva	86 677	0	52	74 940	42	825	0	0	4 485	9 197	0	176 218
CELKEM	444 066	5 832	18 204	74 940	42	825	5 967	503	4 485	9 350	375	564 589

Pioneer Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

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

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2013 byla evidována v českých korunách, euru, dolarech a bulharských levách.

K 31. prosinci 2013

Aktiva tis. Kč	BGN	EUR	USD	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	33	0	140	173
Pohledávky za bankami	336	65 410	13 178	347 993	426 917
Jiná aktiva	29	86 068	0	107 545	193 642
CELKEM	365	151 511	13 178	455 678	620 732
Pasiva tis. Kč	BGN	EUR	USD	CZK	CELKEM
Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	-879	6 510	13 202	187 776	206 609
Vlastní kapitál	0	0	0	414 123	414 123
CELKEM	-879	6 510	13 202	601 899	620 732

K 31. prosinci 2012

Aktiva tis. Kč	BGN	EUR	USD	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	35	0	194	229
Pohledávky za bankami	163	99 431	25 710	262 838	388 142
Jiná aktiva	52	91 114	0	85 052	176 218
CELKEM	215	190 580	25 710	348 084	564 589
Pasiva tis. Kč	BGN	EUR	USD	CZK	CELKEM
Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	-1 532	55 500	25 737	194 087	273 792
Vlastní kapitál	0	0	0	290 797	290 797
CELKEM	-1 532	55 500	25 737	484 884	564 589

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 2013				
Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	173	173
Pohledávky za bankami	295 924	5 037	125 956	426 917
Jiná aktiva	0	0	193 642	193 642
CELKEM	295 924	5 037	319 771	620 732
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Neúročeno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	134 759	134 759
Ostatní pasiva	0	0	71 850	71 850
CELKEM	0	0	206 609	206 609
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	295 924	5 037	113 162	414 123
K 31. prosinci 2012				
Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	229	229
Pohledávky za bankami	159 545	4 571	224 026	388 142
Jiná aktiva	0	0	176 218	176 218
CELKEM	159 545	4 571	400 473	564 589
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Neúročeno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	230 968	230 968
Ostatní pasiva	0	0	42 824	42 824
CELKEM	0	0	273 792	273 792
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	159 545	4 571	126 681	290 797

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)


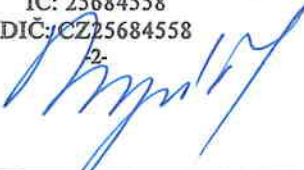


d) Riziko likvidity

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 nespecifikováno.

K 31. prosinci 2013				
Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	173	0	0	173
Pohledávky za bankami	296 391	4 571	125 955	426 917
Jiná aktiva	177 445	0	16 197	193 642
CELKEM	474 009	4 571	142 152	620 732
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	134 759	134 759
Ostatní pasiva	71 850	0	0	71 850
CELKEM	71 850	0	134 759	206 609
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	402 159	4 571	7 393	414 123
K 31. prosinci 2012				
Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	229	0	0	229
Pohledávky za bankami	159 545	4 571	224 026	388 142
Jiná aktiva	161 723	0	14 495	176 218
CELKEM	321 497	4 571	238 521	564 589
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	230 968	230 968
Ostatní pasiva	42 824	0	0	42 824
CELKEM	42 824	0	230 968	273 792
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	278 673	4 571	7 553	290 797

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 2013.

Odesláno dne: 19. února 2014	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Pioneer Asset Management, a.s. Zeletavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 25684558 DIČ: CZ25684558 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a popis: Eva Gurecká 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Dalibor Valter 
		Tel.: 296 354 613	Tel.: 296 354 600

Tabulková část informační povinnosti

Poměrové a další ukazatele k: 31/12/2013

Název účetní jednotky: Pioneer Asset Management, a.s.

IČ: 25684558

31/12/2013 31/12/2012

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	14.78	12.62	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; $100 * ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 28+31+34+37+38+39+43 - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva}) / ("Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27 - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva})$
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	17.34	14.44	Charakterizuje proporcii cizích a vlastních zdrojů; $100 * ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 28+31+34+37+38+39+43 - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva}) / ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44+47+48+52+53+54+58+59)$
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0	0	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 03) / ("Výsledovka \text{ ř. } 27+30+03)$
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	67.41	68.75	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 27+30+03) / \text{PRŮMĚR} ("Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27 \text{ Běžné období}; "Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27 \text{ Minulé období} - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva})$
Rentabilita původního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Původní kapitál (průměrný stav))	70.41	50.91	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 32) / \text{PRŮMĚR} ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44+47+48+52+53+54+58+59 \text{ Běžné období}; "Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44+47+48+52+53+54+58+59 \text{ Minulé období})$
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	52.8	44.59	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 32) / ("Výsledovka \text{ ř. } 09)$
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	37.07	42.67	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka \text{ ř. } 09)$
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	16.45	18.63	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 15) / ("Výsledovka \text{ ř. } 09)$
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	41.74	42	Průměrný přepočtený stav osob v období
Správní náklady na 1 zam (v tis. Kč)	3490	3125	

Poměrové a další ukazatele k: 31/12/2013

Název účetní jednotky: Pioneer Asset Management, a.s.

IČ: 25684558

31/12/2013 31/12/2012

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II)		
Kapitálová přiměřenost	13.81%	12.00%
Kapitál (celková výše)	149 576	117 796
Původní kapitál (Tier 1)	158 491	126 904
Dodatkový kapitál (Tier 2)		
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)		
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)		
Kapitálové požadavky celkem		
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia	15 570	13 691
Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů		
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám		
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia	19 271	19 210
Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia	11 700	10 946
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia		
Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k Basel I		
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů		
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1		
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2		
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	40 125	34 703
dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I)		
Kapitálová přiměřenost	xxx	xxx
Kapitál (celková výše)	xxx	xxx
Původní kapitál (Tier 1)	xxx	xxx
Dodatkový kapitál (Tier 2)	xxx	xxx
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	xxx	xxx
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	xxx	xxx
Kapitálový požadavek A	xxx	xxx
Kapitálový požadavek B	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem	xxx	xxx

Kontakní informace

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

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

www.pioneer.cz

www.pioneerinvestments.com

