

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. k 31. 12. 2019

Publikováno dne 30. 4. 2020

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Profil společnosti Amundi Czech Republic, Asset Management, a.s.	5
Vrcholové orgány a organizační struktura představenstva	6
Údaje o členech představenstva a dozorčí rady	8
Cíle a metody řízení rizik	11
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2019	12
Komentář k následným událostem	16
Kapitálové údaje a poměry	19
Účetní závěrka k 31. prosinci 2019	24

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení obchodní partneři, milí klienti,

rok 2019 byl pro naši společnost výjimečný. Úspěšně jsme dokončili proces integrace společností a procesů v rámci Amundi CR. Skupina Amundi je v České republice zastoupena prostřednictvím Amundi Czech Republic, investiční společnosti, a. s. a obchodníka s cennými papíry Amundi Czech Republic Asset Management, a. s. Na začátku roku 2020 jsme lokální fúzi završili sloučením vybraných tuzemských fondů a dařilo se nám spolupracovat i na globální úrovni.

ACRAM sehrál významnou roli při sjednocení lucemburských fondů Amundi Funds a Amundi Funds II. Cílem projektu konvergence fondů pro region střední a východní Evropy bylo vytvořením jediného zastřešujícího vlajkového fondu s dílčími podfondy přinést klientům ještě větší kvalitu a racionalizovanou a přehlednou nabídku. Zároveň se díky této fúzi eliminovaly duplicitní strategie.

V minulém roce jsme dosáhli vynikajících výsledků díky našim zaměstnancům i velmi pozitivnímu tržnímu prostředí. Dařilo se akciím i dluhopisům. Zvláště ke sklonku roku se finanční trhy ocitly ve víru pozitivních zpráv. Tehdy nastal určitý pokrok při jednání o obchodní dohodě mezi USA a Čínou a snižovala se ekonomická rizika v důsledku nových zpráv o brexitu. Na místě byl však opatrný optimismus a bylo třeba bedlivě sledovat vývoj událostí doma i ve světě.

Naším cílem pro tento rok je mimo jiné plně nasazení aplikace Fundoo. Tato jedinečná platforma umožňuje finančním poradcům, ale například i bankám skládat portfolia z více než 1400 fondů od různých investičních správců. Platformu jsme spustili v rámci pilotního projektu na konci minulého roku a okamžitě vzbudila zájem odborníků. Chceme ji proto rozvíjet i nadále.

V současnosti čelíme, podobně jako ostatní společnosti, velké výzvě v podobě šířící se pandemie nového koronaviru. Naší prioritou je především ochrana zdraví našich zaměstnanců, partnerů a klientů. Okamžitě po vyhlášení vládních restriktivních opatření jsme přistoupili k aktivaci tzv. Plánu zajištění kontinuity provozu. Aktuálně pracuje více než 80 % zaměstnanců z domova a bez větších problémů se nám daří udržovat chod společnosti. Nadále však sledujeme další vývoj a operativně na něj reagujeme.



Aktuální dění s sebou však nese i pozitiva. Zrychlili jsme vývoj našich systémů a od konce března dokážeme přijímat veškerou dokumentaci digitálně, bez nutnosti osobní návštěvy našich kanceláří.

Současnou situaci vnímám jako výzvu ke změně. Nemyslím tím přitom jen změnu v oblasti investic nebo v rámci naší společnosti. Aktuální krize vybízí k celospolečenské transformaci. Je na nás, abychom se přizpůsobili novým podmínkám a přijali je jako příležitost k znovuoživení lidskosti v nás i v našem okolí.

Franck du Plessix

*předseda představenstva Amundi Czech, Republic,
investiční společnost, a.s.*

Profil společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., společně se sesterskou společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., je součástí francouzské skupiny Amundi. Skupina Amundi je největším správcem investic v Evropě, pokud jde o výši spravovaného majetku¹. Prostřednictvím šesti hlavních investičních center² nabízí svým klientům v Evropě, v oblasti Asie a Tichomoří, na Středním východě a v Severní i Jižní Americe bohaté zkušenosti s finančními trhy a široký rozsah odborných znalostí pro aktivní i pasivní investiční řešení a reálná aktiva. Amundi s centrálou v Paříži je od listopadu 2015 listována na burze.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 1. 11. 2017 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.

Společnost má sídlo v Praze 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00.

Předmětem podnikání společnosti je:

A. poskytování hlavních investičních služeb podle ustanovení § 4 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v rozsahu:

- » písm. a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až c);
- » písm. c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až c)
- » písm. d) obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d).

B. poskytování doplňkových investičních služeb podle ustanovení § 4 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v rozsahu:

- » správa investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » úschova investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. d) 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;
- » písm. e) poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d).

IČ: 256 84 558

DIČ: CZ25684558

¹ Zdroj: IPE „Top 400 asset managers“, publikováno v červnu 2019, na základě dat ke konci roku 2018

² Investiční centra: Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio.

Vrcholové orgány a organizační struktura představenstva

Jediný akcionář

Jediným akcionářem Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. je AMUNDI ASSET MANAGEMENT se sídlem v Paříži, boulevard Pasteur 90, Francouzská republika, 75015 a registračním číslem 437574452.

Právní formou společnosti je zjednodušená akciová společnost (Société par actions simplifiée) podle francouzského práva.

Představenstvo (stav k 31. 12. 2019)

- » Franck du Plessix – předseda představenstva (od 1. 2. 2018)
- » Roman Pospíšil – místopředseda představenstva (od 1. 2. 2018)
- » Stefano Pregolato – člen představenstva (od 1. 9. 2019)
- » Vendulka Klučková – člen představenstva (od 1. 2. 2018)

Dozorčí rada k 31. 12. 2019:

- » Michel Pelossoff – předseda dozorčí rady (od 16. 3. 2018, předseda od 3. ledna 2019)
- » Werner Kretschmer – člen dozorčí rady (od 16. 3. 2018)
- » Yann Robin Dumontheil – člen dozorčí rady (od 16. 3. 2018)
- » Jean-Yves Glain – člen dozorčí rady (od 1. 1. 2019)
- » Paolo Iannone – člen dozorčí rady (od 16. 3. 2018)

Představenstvo

(stav k 31. 12. 2019)



Franck du Plessix
předseda představenstva

Zkušenosti nabýval Franck du Plessix po celém světě. Od roku 1993 pracoval v Asii jako vedoucí pro měnové opce, do roku 2000 jako vedoucí oddělení treasury. Poté se vrátil do Francie, kde měl na starosti soukromé bankovníctví a strukturovaný produktový prodej a rozvoj partnerství. V roce 2012 se stal vedoucím mezinárodního prodeje, divize maloobchodní sítě. Od roku 2010 je členem asociace Ashoka Support Network v Ashoka France, která financuje a podporuje v rozvoji podnikatele se společenským přesahem. Od roku 2015 působil jako generální ředitel IKS KB a po spojení Amundi s Pioneer Investments v roce 2017 je i nadále ve vedení skupiny Amundi Czech Republic jako generální ředitel a předseda představenstev.

Vystudoval univerzitu v Clermont-Ferrand ve Francii, kde získal titul Executive SG MBA Wealth Management, a na Kellogg Northwestern University v Chicagu mu byl udělen titul Executive MBA. Vystudoval obchodní školu NEOMA ve Francii se specializací na korporátní finance, bankovníctví a kapitálové trhy.



Roman Pospíšil
místopředseda představenstva a ředitel obchodu

Roman Pospíšil vedl od roku 2001 skupinu Pioneer Investments a patří k předním odborníkům v oblasti investování v České republice. Má rozsáhlé zkušenosti s expanzí a budováním aktivit Pioneer Investments na různých trzích. V předchozích letech řídil společnost IKS KB, a.s., a vedl trading Komerční banky. Po převzetí Pioneer Investments francouzskou skupinou Amundi v roce 2017 je místopředsedou představenstev společností skupiny Amundi Czech Republic.

Vystudoval obor matematika a fyzika na pedagogické fakultě v Českých Budějovicích a následně program MBA. Posléze absolvoval Graduate School of Banking Colorado v USA.



Stefano Pregolato

člen představenstva a ředitel úseku investic

Stefano Pregolato má mnohaleté zkušenosti v oblasti řízení investic. Zkušenosti začal nabývat již od roku 1991, kdy působil jako portfolio manažer v Gasticredi, Unicredit, CreditRolo Gestioni. Od roku 1999 nastoupil ve společnosti Pioneer Investments na pozici ředitele úseku globálních akcií. V roce 2007 působil v jedné z rakouských poboček Pioneer Investments jako ředitel úseku investic pro Rakousko a střední Evropu a ředitel akcií EMEA.

Po převzetí Pioneer Investments francouzskou Amundi v roce 2017, nastoupil od roku 2018 jako ředitel správy investic a mezinárodního dohledu. Od roku 2019 působí jako ředitel úseku investic.

Stefano Pregolato vystudoval obor business a ekonomii na jedné z prestižních italských univerzit v Turíně.



Vendulka Klučková

člen představenstva a provozní ředitelka

Významné pracovní zkušenosti získala v Živnostenské bance, kde pracovala v oddělení investičního bankovníctví. V ŽB Trust pak do roku 2000 zastávala taktéž pozici portfolio manažerky. Do Pioneer Investments nastoupila v roce 2004 na pozici provozní ředitelky. Od roku 2008 do roku 2017 pak působila jako provozní ředitelka pro region střední a východní Evropy. Po převzetí Pioneer Investments francouzskou Amundi je provozní ředitelkou skupiny Amundi Czech Republic.

Je absolventkou fakulty elektrotechnické ČVUT v Praze, Sacred Heart University (MBA) ve Fairfieldu, stát Connecticut, USA a Executive Development Program na IMI v Dublinu.

Dozorčí rada

(stav k 31. 12. 2019)

Michel Pelosoff

předseda dozorčí rady

Michel Pelosoff je výkonným ředitelem Sociétés Générale Gestion od roku 2006. V předchozích letech pracoval na obdobných pozicích v CAAM Immobilier a Crédit Lyonnais Asset Management. Vzdělání získal na pařížské Hautes Études Commerciales.

Werner Kretschmer

člen dozorčí rady

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. Od roku 2009 do roku 2018 působil jako CEO Pioneer Investments GmbH. O roku 2018 působí jako CEO pro Amundi Austria GmbH. Od roku 2007 v rámci skupin Pioneer investments a následně Amundi působí také jako ředitel pro oblast střední a východní Evropy.

Yann Robin Dumontheil

člen dozorčí rady

Působí jako výkonný ředitel pro retailové bankovníctví v Komerční bance od roku 2014. Předtím pracoval v Sociétés Générale Express Bank na pozicích Head of Individuals a Head of Retail Banking. Své vzdělání získal na Aix-Marseille Université.

Paolo Iannone

člen dozorčí rady

Paolo Iannone má čtyřicet let bohatých zkušeností v bankovníctví v rámci skupiny UniCredit a z toho dvacet let mezinárodních zkušeností na nejvyšších manažerských pozicích v bankovním sektoru. V UniCredit Bank v České republice, kde působí více než deset let v nejvyšším vedení, jako místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele připravil a implementoval klíčové projekty banky od přípravy nové obchodní strategie, přes rozvoj distribuční či pobočkové sítě a konceptu franšízových obchodních míst.

Jean-Yves Glain

člen dozorčí rady

Jean-Yves pracuje pro společnost Amundi od roku 1995, kde postupně zastával několik řídicích funkcí - Head of Institutional Sales (1995 - 1998), Head of Institutional Marketing (1998 - 2000), Deputy Head of International Co-ordination and Sales (2000 -2001), Head of Amundi international development (2002 - 2007) Head of International Support and Marketing Intelligence Departments and JV supervisor (2007 - 2015) , Deputy Head of Partnership Department in charge of the Supervision of Amundi's Joint Ventures (současná pozice). Jean-Yves je absolventem obchodní školy ESSEC

Auditor společnosti

Ernst & Young Audit, s.r.o.

Na Florenci 2116/15

110 00 Praha 1 - Nove město

Česká republika

IČ: 26704153

DIČ: CZ26704153

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2019 byly v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

» zánik členství v představenstvu Společnosti v případě pana TONYHO DU PREZE (k 31.8.2019)

» vznik členství v představenstvu Společnosti v případě pana STEFANA PREGNOLATA (k 1.9.2019)

» zapsána změna způsobu jednání za Společnost (zapsáno 9.1.2019)

» zápis pana MICHELA PELOSOFFA jako předsedy dozorčí rady (k 3.1.2019)

» zápis pana JEAN-YVESA GLAINA jako člena dozorčí rady (k 1.1.2019)

Významné události po rozvahovém dni

Komentář k následným událostem je uveden samostatně na straně 16.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje společnost v roce 2018 nevyvalovala.

Aktivity V Oblasti Životního Prostředí A Pracovně Právních Vztazích

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů společnost v roce 2018 nevytvořila.

Organizační složka v zahraničí

Společnost má na Slovensku zřízenou organizační složku – Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. - organizační složka, se sídlem Mýtna 7838/48, Bratislava 811 07, IČ 35919167, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, vložka číslo 1233/B.

Společnost má v Bulharsku zřízenou organizační složku – Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. – Bulgaria branch, se sídlem 1000 Sofia, Sofia District (Capital) Triaditsa Region, 6A, Tri Ushi Street, 6th floor, office 20, zapsaná v obchodním registru vedeném Registrační agenturou Ministerstva spravedlnosti pod číslem 200398944.

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 zpravidla jednou 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 Poor's
- 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. 2019

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „ZOK“) vypracovalo představenstvo společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „ACRAM“) 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.

ACRAM je součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu je představenstvo ACRAM 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 končícího dne 31. prosince 2019 (dále jen „Rozhodné období“).

Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Jediný akcionář ACRAM – ovládající osoba a způsob ovládnutí

Jediným akcionářem ACRAM je společnost Amundi Asset Management S.A.S., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika (dále jen „Amundi AM“).

Jediný akcionář ovládá ACRAM 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

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ: 186 00, IČO: 256 84 558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

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

Organizační struktura koncernu

Jediným akcionářem Amundi AM je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A., která drží ve společnosti Amundi S.A. přibližně 70,0 % podíl. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRAM patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Amundi AM kromě jiných společností také ovládá společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „ACRIS“).

Organizační struktura skupiny Amundi k 31. 12. 2019 tvoří přílohu č. 1 této Zprávy o vztazích.

Představenstvo ACRAM prohlašuje, že v případě všech právních úkonů uskutečněných Amundi AM v Rozhodném období šlo o úkony v rámci běžného výkonu práv společnosti, jako jediného akcionáře ACRAM.

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 ACRAM zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Představenstvo ACRAM prohlašuje, že mezi ACRAM a s ní propojenými osobami ke dni 31. 12. 2019, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- » **Intra Group Transfer Pricing Agreement for Institutional Clients uzavřená mezi Amundi AM a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);**
- » **Intermediary Agreement uzavřená mezi Amundi AM a ACRAM;**
- » **Delegated Asset Management Services Agreement uzavřená mezi Amundi AM a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);**
- » **Master Agreement on the Determination of the Remuneration of certain Investment Management Functions uzavřená mezi Amundi AM a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);**
- » **Master Intra-Group Services Agreement uzavřená mezi Amundi AM a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);**
- » **Master Agreement on the Determination of the Remuneration of Commercial Functions uzavřená mezi Amundi AM a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);**

- » Performance Share Rebilling Agreement uzavřená mezi Amundi SA a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);
- » Kolektivní smlouva uzavřená mezi odborovou organizací, ACRIS a ACRAM;
- » Agreement among bank, Amundi Czech Republic, investiční společností, a.s. (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), ACRAM, 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 ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), bankou a ACRAM;
- » Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), obchodníkem s cennými papíry a ACRAM;
- » Smlouva o obhospodařování majetku fondu uzavřená mezi ACRAM a ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.);
- » Smlouva o podnájmu nebytových prostor uzavřená mezi ACRAM a ACRIS;
- » Dohoda o přístupu do systému zprostředkovatele uzavřená mezi zprostředkovatelem, ACRAM a ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.);
- » Investment Advisory Agreement for certain Austrian domiciled funds uzavřená mezi Amundi Austria GmbH a ACRAM;
- » Distribution Agreement uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Investment Services Agreement uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Distribution Agreement uzavřená mezi Amundi Luxembourg S.A. a ACRAM;
- » Investment Advisory Agreement uzavřená mezi Amundi Ireland Ltd. a ACRAM;
- » Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních nástrojů uzavřená mezi ACRIS a ACRAM.

Výše uvedené vztahy mezi propojenými osobami přináší ACRAM 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 ACRAM ve skupině a stejně tak i z uvedených vztahů převládají pro ACRAM výhody, zároveň však nejsou představenstvem ACRAM identifikována žádná významná rizika související s účastí ACRAM ve skupině.

Posouzení plnění a skutečnosti, zda vznikla újma

Představenstvo ACRAM prohlašuje, že plnění poskytnutá ACRAM v účetním období 2019 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá ACRAM za toto období, jsou uvedena v účetní závěrce. Představenstvo ACRAM dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění byla dle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, ACRAM tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Datum sestavení 26. března 2020

Struktura Amundi Group k 31. 12. 2019

Příloha 1



Komentář k následným událostem

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že ve svých důsledcích bude znamenat i značné ekonomické škody, jež se projeví napříč všemi odvětvími a to buď přímými dopady z důvodu omezení činností, ale také druhotně významným poklesem poptávkové strany ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem ke stále se měnící situaci, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že negativní dopad bude významný.

S ohledem na vývoj situace Společnost implementovala v přiměřené míře plán kontinuity podnikání, jehož cílem je primárně ochránit zdraví zaměstnanců a klientů a zajistit všechny klíčové aktivity s minimálním dopadem na služby klientům. Operativní řízení je prováděno týmem určeným plánem kontinuity podnikání, který pravidelně vyhodnocuje situaci a přijímá opatření tak, aby Společnost zabezpečila všechny služby v plném rozsahu, ať se týkají komunikace s klienty, samotné správy aktiv či administrace fondu, tj. vypořádávání investic a odkupů na denní bázi.

Cílem správy aktiv je minimalizovat negativní vývoj finančních trhů, jež reflektovaly očekávaný negativní ekonomický vývoj i rostoucí nejistotu o budoucím vývoji. Toto se projevilo abnormální volatilitou ve všech segmentech, poklesem hodnoty rizikovějších aktiv a významným poklesem likvidity trhů. Správa fondů a portfolií prioritně zajišťuje dostatečnou likviditu tak, aby všechny závazky, včetně závazků za podílníky, byly beze zbytku splněny. Kromě zajištění likvidity byl v popředí zájmu dopad změn kurzu CZK k ostatním měnám, zejména EURu a jeho dopady do hodnoty aktiv.

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- » **definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,**
- » **zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),**

» **vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,**

» **zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky),**

Ekonomické dopady budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze nákazy a opatřeních přijatých vládami a místními orgány, nicméně při současné znalosti situace lze očekávat, že útlum ekonomických aktivit může vést zejména k:

1. snížení výnosů v případě dlouhodobých poklesů hlavních trhů

2. zvýšení některých kategorií nákladů v souvislosti se změnou operačního modelu Společnosti (takové náklady Společnost zvláště eviduje)

3. snížení některých kategorií nákladů (tyto Společnost vyhodnotí v průběhu roku 2020)

Společnost eviduje pokles hodnoty spravovaného majetku v podílových fondech v prvním čtvrtletí roku 2020 o 5,77% a to jak z důvodu odkupů, tak díky vývoji tržní hodnoty spravovaných aktiv. I v případě, že by do konce účetního období nedošlo ani k částečnému zotavení na světových trzích, stále se jedná o pokles výnosů, který nijak neohrožuje finanční stabilitu Společnosti.

Společnost eviduje pokles hodnoty majetku v podílových fondech, které společnost distribuuje, za první čtvrtletí roku 2020 na úrovni přibližně 13%, a to zejména z důvodu vývoje tržní hodnoty aktiv. Naopak hodnota majetku ve spravovaných portfoliích ve stejném období zůstala v podstatě stabilní, zejména díky novým investicím. I v případě, že by do konce účetního období nedošlo ani k částečnému zotavení na světových trzích, stále se jedná o pokles výnosů, který nijak neohrožuje finanční stabilitu Společnosti.

Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020. Společnost je připravena v rámci operativních opatření, pokud to situace bude vyžadovat (např. pozastavení činnosti trhu, znemožnění komunikace s klienty), přistoupit k pozastavení některých činností (např. vydávání a odkupování podílových listů) tak, aby byl majetek klientu maximálně ochráněn.

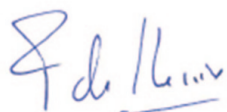
Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybně předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Čestné prohlášení

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s, prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

V Praze dne 29.4.2020

Jménem představenstva podepsal:



Franck du Plessix
předseda představenstva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s



Mgr. Roman Pospíšil
místopředseda představenstva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s

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 2019

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích		Vyhláška č.163/2014 Sb., Příloha 14	
Informace platné k datu		31. 12. 2019	
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		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	205 749,32	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)		Čl. 26 odst. 1
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	232 749,32	Součet řádků 1 až 5a
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-25 431,87	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)	-6 311,55	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-31 743,42	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	201 005,90	Řádek 6 minus řádek 28
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	201 005,90	Součet řádků 29 a 44
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	201 005,90	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 350 404,08	

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. 2018	
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	182 811,43	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	209 811,43	Součet řádků 1 až 5a
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-11 828,67	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)	-5 616,78	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-17 445,45	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	192 365,98	Řádek 6 minus řádek 28
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	192 365,98	Součet řádků 29 a 44
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	192 365,98	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 516 796,98	

Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za rok 2019

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. 2019			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31. 12. 2019	31. 12. 2019	
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	111 161,90	8 892,95	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	87 385,68	6 990,85	
	Retailové expozice	3 842,37	307,39	
	Ostatní položky	18 331,20	1 466,50	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c)	K měnovému riziku		11 299,59	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		79 075,00	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. 2018			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31. 12. 2018	31. 12. 2018	
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	139 633,12	11 170,65	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	83 205,45	6 656,44	
	Retailové expozice	1 577,33	126,19	
	Ostatní položky	14 025,71	1 122,06	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c)	K měnovému riziku		19 128,43	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		83 140,00	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 / 2019	4Q / 2018
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	14,89	12,68
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	14,89	12,68
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	14,89	12,68

Poměrové ukazatele

	K ultimu vykazovaného období	
	4Q / 2019	4Q / 2018
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	12,98	14,76
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	14,91	17,31
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	56,31	54,01
Návratnost aktiv (čistý zisk/aktiva)	37,19	27,45
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	127,73	119,24
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	40,69	41,34
Správní náklady na jednoho pracovníka	3 439,05	3 546,92

Účetní závěrka k 31. 12. 2019

Název společnosti: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8
Právní forma: Akciová společnost
IČO: 256 84 558

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha, Podrozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Přehled o peněžních tocích, Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 15. dubna 2020.:

Rozvaha k 31. 12. 2019			
tis. Kč		2019	2018
	Aktiva		
1	Pokladní hotovost	105	162
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	337 526	548 605
	v tom: a) splatné na požádání	337 380	548 457
	b) ostatní pohledávky	146	148
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	25 432	11 829
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15 986	11 559
11	Ostatní aktiva	275 759	202 988
13	Náklady a příjmy příštích období	35 665	60 390
	Aktiva celkem	690 474	835 533

Rozvaha k 31. 12. 2019			
tis. Kč		2019	2018
	Pasiva		
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	128 039	320 379
	v tom: a) splatné na požádání	128 039	320 379
4	Ostatní pasiva	72 117	75 964
5	Výnosy a výdaje příštích období	814	0
8	Základní kapitál	27 000	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	205 749	182 811
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	256 755	229 379
	Pasiva celkem	690 474	835 533

Podrozvahové položky			
tis. Kč		2019	2018
	Hodnoty převzaté k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení	109 618 951	9 443 343

Výkaz zisku a ztráty za období 1. 1. - 31. 12. 2019

tis. Kč		2019	2018
4	Výnosy z poplatků a provizí	630 973	554 881
5	Náklady na poplatky a provize	-88 266	-89 634
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 043	2 551
7	Ostatní provozní výnosy	735	1 336
8	Ostatní provozní náklady	-28 548	-30 630
9	Správní náklady	-184 436	-148 783
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-108 897	-80 880
	z toho: aa) mzdy a odměny zaměstnanců	-81 651	-62 864
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	-22 896	-15 207
	b) ostatní správní náklady	-75 539	-67 903
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-12 658	-11 467
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	316 757	278 254
23	Daň z příjmů	-60 003	-48 875
	v tom: a) daň splatná	-62 734	-48 956
	b) daň odložená	336	81
	c) dodatečné odvody/přeplatky daně z příjmu	2 395	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	256 755	229 379

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 31. 12. 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	27 000	0	0	153 352	294 591	474 943
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	229 379	229 379
Dividendy	0	0	0	-265 132	0	-265 132
Převod zisku	0	0	0	294 591	-294 591	0
Zůstatek k 31.12.2018	27 000	0	0	182 811	229 379	439 190
Zůstatek k 1.1.2019	27 000	0	0	182 811	229 379	439 190
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	256 755	256 755
Dividendy	0	0	0	-206 441	0	-206 441
Převod zisku	0	0	0	229 379	-229 379	0
Zůstatek k 31.12.2019	27 000	0	0	205 749	256 755	489 504

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2019

				2019	2018
Peněžní toky z provozní činnosti					
Z			Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	316 757	278 254
A.	1.		Úpravy o nepeněžní operace	13 632	11 096
A.	1.	1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	12 658	11 467
A.	1.	2.	Změna stavu opravných položek	0	0
A.	1.	3.	Změna stavu rezerv	0	46
A.	1.	4.	Kurzové rozdíly	442	-57
A.	1.	5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	532	-361
A.	1.	6.	Úrokové náklady a výnosy	0	0
A.	1.	7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	0	0
A					
A	*		Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	330 389	289 350
A.	2.		Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-81 699	-74 114
A.	2.	1.	Změna stavu zásob		
A.	2.	2.	Změna stavu obchodních pohledávek	244 844	93 861
A.	2.	3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	-127 622	-33 464
A.	2.	4.	Změna stavu obchodních závazků	-5 713	29
A.	2.	5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	-193 208	-134 539
A					
A	**		Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	248 691	215 235
A.	3.	1.	Placené úroky	0	0
A.	4.	1.	Placené daně	-32 810	-66 786
A.	5.	1.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami	0	0
A					
A	***		Čistý peněžní tok z provozní činnosti	215 881	148 449
B					
Peněžní toky z investiční činnosti					
B.	1.	1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv		
B.	2.	1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv		
B.	3.	1.	Poskytnuté půjčky a úvěry		
B.	4.	1.	Přijaté úroky		
B.	5.	1.	Přijaté dividendy		
B					
B	***		Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		
B					
B.	1.	1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-28 877	-14 987
B.	2.	1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	642	1 272
B.	3.	1.	Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0
B.	4.	1.	Přijaté úroky	0	0
B.	5.	1.	Přijaté dividendy	0	0
B					
B	***		Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-28 235	-13 715

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2019				2019	2018
			Peněžní toky z finanční činnosti		
C.	1.		Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	0	0
C.	2.	1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky	0	0
C.	2.	2.	Vyplacené podíly na zisku	-206 441	-265 132
C.	2.	3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	0
C	***		Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-206 441	-265 132
F.			Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-18 795	-130 398
P.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	228 463	358 861
R.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	209 668	228 463

Přehled o peněžních tocích zobrazuje pohyby na provozních účtech společnosti. Do přehledu nejsou zahrnuty klient-ské prostředky se zůstatkem k 31.12. 2019 ve výši 127 964 Kč (k 31.12. 2018 ve výši 319 994 Kč).

1. Obecné informace

Charakteristika finanční instituce

Vznik a charakteristika společnosti

Amundi Czech Republic 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 Pioneer Asset Management, a.s. V roce 2017 společnost dále změnila svůj název na současný Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Do 3. 7.2017 byla jediným akcionářem společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A. , se sídlem Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, 20154 Milan, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredit „UCB“.

Od 4. 7.2017 je jediným akcionářem společnost AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS, se sídlem 75015 Paříž, boulevard Pasteur 90, Francouzská republika. Hlavním akcionářem společnosti Amundi je skupina Crédit Agricole SA, sídlící na adrese 12, place des Etats-Unis 92127 Montrouge, která ve společnosti Amundi drží podíl přibližně 70%. Zbýlá část akcií Amundi je volně obchodovatelná, nebo je držena minoritními akcionáři. Společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. patří do konsolidačního celku Crédit Agricole SA, jehož finanční výsledky jsou k dispozici na adrese <https://www.credit-agricole.com/>

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:

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
Rohanské nábřeží 693/10
186 00 Praha 8
Česká republika

Identifikační číslo: 25684558

Představenstvo (stav k 31. 12. 2019)

- » **Franck du Plessix – předseda představenstva (od 1. 2. 2018)**
- » **Roman Pospíšil – místopředseda představenstva (od 1. 2. 2018)**
- » **Stefano Pregolato – člen představenstva (od 1. 9. 2019)**
- » **Vendulka Klučková – člen představenstva (od 1. 2. 2018)**

Dozorčí rada k 31. 12. 2019:

- » **Michel Pelosoff – předseda dozorčí rady (od 16. března 2018, předseda od 3. ledna 2019)**
- » **Werner Kretschmer – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)**
- » **Yann Robin Dumontheil – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)**
- » **Jean-Yves Glain – člen dozorčí rady (od 1. ledna 2019)**
- » **Paolo Iannone – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)**

V průběhu roku 2019 proběhly následující změny v orgánech Společnosti:

- » zaniklo členství v představenstvu Společnosti v případě pana TONYHO DU PREZE (k 31.8.2019)
- » vzniklo členství v představenstvu Společnosti v případě pana STEFANA PREGNOLATA (k 1.9.2019)
- » pan MICHEL PELOSOFF byl zvolen předsedou dozorčí rady (k 3.1.2019)
- » vzniklo členství v dozorčí radě v případě pana JEAN-YVESA GLAINA (k 1.1.2019)

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Amundi Asset Management (dále jen „Amundi“), se sídlem 75015 Paříž, boulevard Pasteur 90, Francouzská republika.

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.

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. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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.

Výkaz o peněžních tocích obsahuje jen peněžní prostředky společnosti, bez klientských peněžních prostředků.

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) 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.

(c) 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.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

(e) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiva 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“.

(f) 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“).

(g) 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.

(h) 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 Amundi, s poskytováním služeb obhospodařování portfolií svěřených fondů, 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 Amundi. 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.

(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) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	149 331	56 628
ze zpracování transakcí	236 963	396 348
z obhospodařování portfolií	167 361	11 084
prodejní, odkupní, výměnné poplatky	75 285	88 861
poradenství	2 033	1 960
Celkem	630 973	554 881

v tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	84 359	86 250
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	1 490	1 357
bankovní poplatky	2 418	2 027
Celkem	88 266	89 634

Meziroční nárůst výnosů ze zprostředkovatelské činnosti byl důsledkem rozšíření vnitroskupinové smlouvy o další, podpůrné služby.

Naopak pokles výnosů ze zpracování transakcí souvisí s výrazným omezením spolupráce se společnostmi SGBT v polovině roku.

Výnosy z obhospodařování portfolií meziročně vzrostly díky podpisu smlouvy o obhospodařování se dvěma významnými institucionálními klienty v průběhu roku 2019.

Geograficky pochází Výnosy z poplatků a provizí z následujících zemí:

v tis. Kč	2019	2018
země:		
Česká republika	285 051	113 806
Bulharsko	160	91
Francie	153	0
Lucembursko	343 920	439 883
Rumunsko	36	36
Slovensko	704	514
Irsko		551
Rakousko	949	0
Celkem	630 973	554 881

4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

v tis. Kč	2019	2018
Zisk/ ztráta z kurzových rozdílů	- 1 043	2 551
Celkem	-1 043	2 551

5. Ostatní provozní výnosy a náklady

v tis. Kč	2019	2018
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	642	1 272
ostatní	92	64
Celkem	735	1 336

v tis. Kč	2019	2018
Náklady		
na prodej hmotného a nehmotného majetku	1 175	911
neuplatněná DPH	13 294	16 412
ostatní	14 079	13 307
Celkem	28 548	30 630

Položka Ostatní náklady je tvořena zejména příspěvkem do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Celkový Výnos z poplatků a provizí za rok 2019 činil 630 973 tis Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2019 ve výši 2% byla 12 619 tis Kč. Celkový Výnos z poplatků a provizí za rok 2018 činil 554 881 tis Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2018 ve výši 2% byla 11 098 tis Kč.

6. Správní náklady

v tis. Kč	2019	2018
Náklady na zaměstnance	108 897	80 880
Mzdy a odměny zaměstnanců	81 651	62 864
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	14 352	34 170
Sociální a zdravotní pojištění	22 896	15 207
Ostatní osobní náklady	4 350	2 809
v tis. Kč	2019	2018
Ostatní správní náklady	75 539	67 903
z toho: marketingové a reklamní náklady	19 037	18 003
služby výpočetní techniky	12 825	15 023
audit	1 011	814
ostatní služby	42 666	34 063
Celkem	184 436	148 783

Meziroční nárůst celkových mzdových nákladů byl způsoben zejména reorganizací některých oddělení obou pražských společností Amundi.

Položka „Mzdy a odměny vedení společnosti“ obsahuje za rok 2019 mzdy a odměny členů statutární orgánů společnosti (srovnatelná položka za rok 2018 činí 18.970), zatímco údaj za rok 2018 obsahuje i mzdy a odměny dalších členů vedení společnosti.

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

v tis. Kč	2019	2018
Zaměstnanci	60	51
z toho členové vedení společnosti	4	7
Členové představenstva společnosti	4	4
Členové dozorčí rady	5	5

7. Transakce se spřízněnými osobami

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině Amundi

v tis. Kč	2019	2018
Pohledávky	205 510	43 583
z toho: Ostatní pohledávky	205 510	43 583
Závazky	226	3 581
z toho: Ostatní	226	3 581
Výnosy	281 979	70 059
z toho: Provize za zprostředkovatelskou činnost	149 331	56 877
Služby TA	32 049	12 548
Služby Inv. Management a Inv. Advisory	100 599	634
Náklady		
z toho: IT služby	6 043	2 586
Ostatní služby	448	3 462

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny Amundi v roce 2019 byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

8. Pohledávky za bankami

v tis. Kč	2019	2018
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	337 380	548 457
- z toho: klientské účty	127 964	320 304
stavy na termínovaných vkladech	146	148
Celkem	337 526	548 605

Ke konci roku 2018 zůstávala část obhospodařovaných portfolií nezainvestovaná a volné finanční prostředky byly uloženy na účtech v bankách. Tyto volné prostředky byly zainvestovány během roku 2019.

9. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V roce 2019 ani 2018 Společnost neměla žádné akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

10. Dlouhodobý nehmotný majetek

v tis. Kč		2019		v tis. Kč		2018	
Software				Software			
Pořizovací cena				Pořizovací cena			
k 1. lednu 2019		82 456		k 1. lednu 2018		75 042	
Přírůstky		23 329		Roční odpisy		7 414	
Úbytky		0		Úbytky		0	
k 31. prosinci 2019		105 785		k 31. prosinci 2018		82 456	
Oprávky				Oprávky			
k 1. lednu 2019		70 627		k 1. lednu 2018		61 757	
Roční odpisy		9 726		Přírůstky		8 870	
Úbytky		0		Úbytky		0	
k 31. prosinci 2019		80 353		k 31. prosinci 2018		70 627	

k 31. prosinci 2019		25 432	
k 31. prosinci 2018		11 829	

V průběhu roku 2019 Společnost investovala do dalšího rozvoje svého softwaru na vedení klientských účtů a vypořádání objednávek, a to jak do běžné údržby, tak do rozvoje nových funkcionalit.

11. Dlouhodobý hmotný majetek

v tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
2019				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2019	8 014	8 575	10 846	27 435
Přírůstky	1 886	1 096	5 550	8 532
Úbytky	0	0	-3 264	-3 264
k 31. prosinci 2019	9 900	9 671	13 132	32 703
Oprávký				
k 1. lednu 2019	2 114	8 501	5 261	15 876
Přírůstky	153	253	2 525	2 931
Úbytky	0	0	-2 089	-2 089
k 31. prosinci 2019	2 267	8 754	5 697	16 718
2018				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2018	2 784	8 575	11 407	22 766
Přírůstky	5 900	0	0	5 900
Úbytky	-670	0	-561	-1 231
k 31. prosinci 2018	8 014	8 575	10 846	27 435
Oprávký				
k 1. lednu 2018	2 687	8 148	4 436	15 271
Přírůstky	44	353	2 201	2 598
Úbytky	-617	0	-1 376	-1 993
k 31. prosinci 2018	2 114	8 501	5 261	15 876
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2019	7 633	917	7 435	15 986
k 31. prosinci 2018	5 900	74	5 584	11 559

12. Ostatní aktiva

v tis. Kč	2019	2018
Poskytnuté zálohy	14 347	20 063
Pohledávky z obchodního styku	11 393	92 425
Odložená daňová pohledávka	6 312	5 617
Dohadné položky aktivní	243 707	84 882
Celkem	275 759	202 988

Nárůst dohadných položek souvisí s rozšířením portfolia služeb, které Společnost začala během roku v rámci skupiny poskytovat. Odměna za tyto vnitroskupinové služby nebyla do konce roku vyfakturovaná.

13. Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	2019	2018
Náklady příštích období	35 665	60 390
Celkem	35 665	60 390

14. Analýza závazků vůči klientům

v tis. Kč	2019	2018
Termínované závazky se splatností		
obyvatelstvo (rezidenti)	128 039	320 379
Celkem	128 039	320 379

15. Ostatní pasiva

v tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový závazek	1 632	0
Odložený daňový závazek	359	0
Ostatní (např. dohadné položky)	62 319	57 373
Závazky vůči dodavatelům	260	5 800
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči zaměstnancům	7 548	12 791
Celkem	72 117	75 964

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2019 (ani k 31. prosinci 2018) žádné závazky po splatnosti vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na příspěvek do Garančního fondu, Trial fee za 4Q (provize dealerům), dohady na poskytnuté, ale nevyfakturované služby na konci roku a předplacené provize. Závazky vůči zaměstnancům vyplývají zejména z dlouhodobých pobídkových plánů.

16. Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2019 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč.

17. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Zisk roku 2018, ve výši 229 379 tis. Kč, byl rozhodnutím Valné hromady dne 24. 5. 2019 převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Dne 19. 6. 2019 vyplatila Společnost podíl na zisku formou dividendy jedinému akcionáři ve výši 90% celkového zisku Společnosti za rok 2018 v celkové výši 206 441 tis. Kč.

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2019 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

a) Splatná daň z příjmů

v tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	316 757	278 254
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-7 072
Daňově neodčitatelné položky	13 422	5 150
Dary	0	0
Mezisoučet	330 179	276 332
Daň vypočtená při použití sazby 19%	62 734	53 375
Slevy na dani		
Úprava daň. povinnosti minulých let	-2 395	-4 419
Celkem	60 339	48 956

Položka Úprava daňové povinnosti minulých let vzniká z rozdílů mezi kalkulací daňové povinnosti v rámci ročních závěrkových operací a kalkulací vlastní daňové povinnosti při přípravě daňového přiznání.

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19 % pro rok 2019 (2018: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

v tis. Kč	2019	2018
Základ pro odložené daňové pohledávky		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	25 634	22 637
Základ pro odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	1 888	2 377
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	23 746	20 260
Odložená daň z pobídkových plánů	1 441	1 767
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	5 953	5 617

V roce 2019 a 2018 byla zúčtována daňová pohledávka z titulu tvorby bonusů a sociálního a zdravotního pojištění bonusů, rozdílu mezi účetní a zůstatkovou cenou majetku, a z titulu dohadů na nevyčerpanou dovolenou.

19. Spravovaný majetek

Objem majetku v portfoliích klientů Společnosti meziročně vzrostl z 9 443 342 tis (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2018) na 109 618 932 tis (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2019). V průběhu roku 2019 došlo k uzavření smluv na obhospodařování dvou významných institucionálních klientů. K 1.1.2019 vstoupila v platnost smlouva s Komerční pojišťovnou, a.s., a k 1.4.2019 se společností KB Penzijní společnost a.s. Ke konci roku 2019 se hodnoty převzaté Společností k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení skládaly z těchto významných položek.

	Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2019 (v tis. Kč)	Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2018 (v tis. Kč)
KB Penzijní společnost a.s.	62 065 746	0
Komerční pojišťovna	38 404 026	0
Obhospodařování, správa, úschova a uložení klient- ských aktiv	9 149 179	9 443 343
	109 618 951	9 443 343

20. 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 2019

Aktiva tis. Kč	Pokladní hoto- vost	Pohledávky za bankami	Jiná aktiva	Celkem
Česká republika	105	317 340	236 033	553 478
Slovenská republika	0	13 444	1 044	14 488
Bulharsko	0	394	32	426
Lucembursko	0	0	104 697	104 697
Slovinsko	0	6 065	0	6 065
Rumunsko	0	273	36	309
Irsko	0	0	7	7
Belgie	0	5	9814	9819
Německo	0	0	284	284
Francie	0	0	640	640
Rakousko	0	4	257	261
Celkem	105	337 526	352 844	690 474

K 31. prosinci 2018

Aktiva tis. Kč	Pokladní hoto- vost	Pohledávky za bankami	Jiná aktiva	Celkem
Česká republika	162	527 223	138 087	665 472
Slovenská republika	0	8 006	805	8 811
Bulharsko	0	4 798	54	4 852
Lucembursko	0	0	138 235	138 235
Slovinsko	0	8 260	0	8 260
Rumunsko	0	272	0	272
Irsko	0	0	154	154
Belgie	0	5	9 431	9 436
Německo	0	0	0	0
Francie	0	0	0	0
Rakousko	0	41	0	41
Celkem				

20. Finanční nástroje – finanční rizika (pokračování)

b) Měnové riziko

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2019, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech, librách a bulharských levách.

K 31. prosinci 2019						
Aktiva tis. Kč	CZK	BGN	EUR	GBP	USD	Celkem
Pokladní hotovost	28	0	77	0	0	105
Pohledávky za bankami	291 037	232	32 366	1 813	12 079	337 526
Jiná aktiva	230 338	105	112 562	9 837	0	352 844
Celkem	521 403	337	145 005	11 650	12 079	690 474

Pasiva tis. Kč						
Závazky vůči klientům a ost. pasiva	405 470	464	37 898	1 812	12 080	457 724
Vlastní kapitál	232 749	0	0	0	0	232 749
Celkem	638 219	464	37 898	1 812	12 080	690 474

K 31. prosinci 2018						
Aktiva tis. Kč	CZK	BGN	EUR	GBP	USD	Celkem
Pokladní hotovost	97	0	65	0		162
Pohledávky za bankami	306 264	4 634	201 580	1 582	34 545	548 605
Jiná aktiva	122 172	257	151 060	9 427	3 850	286 766
Celkem	428 533	4 891	352 705	11 009	38 395	835 533

Pasiva tis. Kč						
Závazky vůči klientům a ost. pasiva	303 433	323	56 460	1 582	34 545	396 343
Vlastní kapitál	439 190	0	0	0	0	439 190
Celkem	742 623	323	56 460	1 582	34 545	835 533

20. 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. 12. 2019					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	105	0	0	0	105
Pohledávky za bankami	337 379	0	146	0	337 526
Jiná aktiva	0	0	0	352 844	352 844
CELKEM	337 484	0	146	352 844	690 474
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	128 039	0	0	0	128 039
Ostatní pasiva	0	63 133	1 632	8 166	72 931
CELKEM	128 039	63 133	1 632	8 166	200 970
Čistá výše aktiv	547 942	-63 133	-1 486	6 181	489 504

K 31. 12. 2018					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	162	0	0	0	162
Pohledávky za bankami	548 457	0	148	0	548 605
Jiná aktiva	0	0	0	286 766	286 766
CELKEM	548 619	0	148	286 766	835 533
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	320 379	0	0	0	320 379
Ostatní pasiva	0	57 347	0	18 617	75 964
CELKEM	320 379	57 347	0	18 617	396 343
Čistá výše aktiv	491 618	-57 347	148	4 771	439 190

20. 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. 12. 2019					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	105	0	0	0	105
Pohledávky za bankami	337 379	0	146	0	337 526
Jiná aktiva	0	0	0	352 844	352 844
CELKEM	337 484	0	146	352 844	690 474
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	128 039	0	0	0	128 039
Ostatní pasiva	0	63 133	1 632	8 166	72 931
CELKEM	128 039	63 133	1 632	8 166	200 970
Čistá výše aktiv	547 942	-63 133	-1 486	6 181	489 504

K 31. 12. 2018					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	162	0	0	0	162
Pohledávky za bankami	548 457	0	148	0	548 605
Jiná aktiva	0	0	0	286 766	286 766
CELKEM	548 619	0	148	286 766	835 533
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	320 379	0	0	0	320 379
Ostatní pasiva	0	57 347	0	18 617	75 964
CELKEM	320 379	57 347	0	18 617	396 343
Čistá výše aktiv	491 618	-57 347	148	4 771	439 190

21. Významné události po datu účetní závěrky

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že ve svých důsledcích bude znamenat i značné ekonomické škody, jež se projeví napříč všemi odvětvími a to buď přímými dopady z důvodu omezení činností, ale také druhotně významným poklesem poptávkové strany ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem ke stále se měnící situaci, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že negativní dopad bude významný.

S ohledem na vývoj situace Společnost implementovala v přiměřené míře plán kontinuity podnikání, jehož cílem je primárně ochránit zdraví zaměstnanců a klientů a zajistit všechny klíčové aktivity s minimálním dopadem na služby klientům. Operativní řízení je prováděno týmem určeným plánem kontinuity podnikání, který pravidelně vyhodnocuje situaci a přijímá opatření tak, aby Společnost zabezpečila všechny služby v plném rozsahu, ať se týkají komunikace s klienty, samotné správy aktiv či administrace fondu, tj. vypořádávání investic a odkupů na denní bázi.

Cílem správy aktiv je minimalizovat negativní vývoj finančních trhů, jež reflektovaly očekávaný negativní ekonomický vývoj i rostoucí nejistotu o budoucím vývoji. Toto se projevilo abnormální volatilitou ve všech segmentech, poklesem hodnoty rizikovějších aktiv a významným poklesem likvidity trhů. Správa fondů a portfolií prioritně zajišťuje dostatečnou likviditu tak, aby všechny závazky, včetně závazků za podílníky, byly bezesbytku splněny. Kromě zajištění likvidity byl v popředí zájmu dopad změn kurzu CZK k ostatním měnám, zejména EURu a jeho dopady do hodnoty aktiv.

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- » definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,
- » zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),

» vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,

» zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky),

Ekonomické dopady budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze nákazy a opatřeních přijatých vládami a místními orgány, nicméně při současné znalosti situace lze očekávat, že útlum ekonomických aktivit může vést zejména k:

1. snížení výnosů v případě dlouhodobých poklesů hlavních trhů

2. zvýšení některých kategorií nákladů v souvislosti se změnou operačního modelu Společnosti (takové náklady Společnost zvláště eviduje)

3. snížení některých kategorií nákladů (tyto Společnost vyhodnotí v průběhu roku 2020)

Společnost eviduje pokles hodnoty majetku v podílových fondech, které společnost distribuuje, za první čtvrtletí roku 2020 na úrovni přibližně 13%, a to zejména z důvodu vývoje tržní hodnoty aktiv. Naopak hodnota majetku ve spravovaných portfoliích ve stejném období zůstala v podstatě stabilní, zejména díky novým investicím. I v případě, že by do konce účetního období nedošlo ani k částečnému zotavení na světových trzích, stále se jedná o pokles výnosů, který nijak neohrožuje finanční stabilitu Společnosti. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Společnost je připravena v rámci operativních opatření, pokud to situace bude vyžadovat (např. pozastavení činnosti trhu, znemožnění komunikace s klienty), přistoupit k pozastavení některých činností (např. vydávání a odkupování podílových listů) tak, aby byl majetek klientu maximálně ochráněn.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněným předpokladem nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2019.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 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

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 auditem 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 auditu 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, již 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 a
- 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, 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 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401


Eva Seifertová Schmidtová, statutární auditor
evidenční č. 2440


Douglas Burnham
partner

30. dubna 2020
Praha, Česká republika

