

**Výroční zpráva**  
**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**  
**K 31. 12. 2018**

# 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 .....	10
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2018.....	11
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za rok 2018 .....	16
Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za minulé období .....	17
Kapitálové poměry .....	20
Poměrové ukazatele.....	20
Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka .....	21



## Úvodní slovo předsedy představenstva

---

Vážení obchodní partneři, milí klienti,

rok 2018 byl pro společnost prvním rokem pod hlavičkou Amundi Czech Republic. K 1. 1. 2018 došlo k poslednímu legálnímu kroku v rámci fúze Amundi s Pioneer Investments, a to ke spojení Amundi CR Investiční společnost a Pioneer investiční společnost, a vznikla tak Amundi CR, investiční společnost, a. s., která vedle Amundi CR, Asset Management, a. s. tvoří skupinu Amundi v České republice. V polovině roku došlo k přestěhování firmy do nové budovy Rustonka na Rohanském nábřeží v Praze.

Integrační proces proběhl v mnoha směrech hladce. Ať už se týkalo migrace IT systémů nebo migrace fondů.

Do druhé největší prodejní sítě UniCredit a také do distribuce finančních zprostředkovatelů jsme uvedli nové fondy z řady tematického investování, a to CPR Disruptive Global Opportunities, který se zaměřuje na společnosti z oboru převratných inovací, a CPR Silver Age investující do společností řešící problematiku stárnutí populace. V neposlední řadě jsme představili fond First Eagle, který je kotvou v období politické a tržní nejistoty. Na Slovensku se jednalo o Amundi Funds Protect 90, který byl plánován v roce 2018, ale uveden až v roce 2019 i pro bulharský trh, kde má Amundi velmi kvalitní vztah s tamní UniCredit Bulbank ze skupiny UniCredit. Pro privátní klienty UniCredit Bank CR a SR si dovoluujeme připomenout novou nabídku portfolií pro individuální správu aktiv.

I přesto, že pro nás integrace byla velkou výzvou vyžadující vysoké nasazení, poskytovali jsme našim distributorům i nadále prvotřídní podporu, aby uvedené změny, které nastaly, vnímali pozitivně. Jedním z důkazů je zpětná vazba bankéřů a poradců, když kladně hodnotili nové nástroje Amundi, které vytvořily Amundi obraz profesionálního hráče na trhu.

Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. "obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentíně, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

V loňském roce jsme zaznamenali především úspěch produktu Amundi Fund Solutions, který se skládá ze třech portfolií pro různé typy klientů a investuje nejen do fondů Amundi, ale také do fondů největších správců světa. Fond přinesl velmi dobré prodejní výsledky, ale také zajímavou výkonnost klientům.

Naším cílem v roce 2019 je především úspěšné dokončení procesu integrace, konkrétně racionalizace nabídky fondů, zlepšení servisu našim obchodním partnerům ať už se jedná o profesionální nástroje nebo uvedení nových fondů, které jsou vhodně načasované do distribuční sítě s ohledem na ekonomickou situaci.

V zájmu budování důvěryhodnosti značky si také klademe za cíl být společensky odpovědnou firmou. V loňském roce jsme opět tradičně podpořili nadaci Komerční banky a také nadaného studenta v rámci stipendijního programu nadace Open Society Fund. V neposlední řadě dlouhodobě pracujeme na budování finanční gramotnosti široké veřejnosti.

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

**Franck duPlessix**



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

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. je, společně se sesterskou společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., součástí francouzské skupiny Amundi. Skupina Amundi je největším správcem investic v Evropě, pokud jde o výši spravovaného majetku. Prostřednictvím šesti hlavních investičních center<sup>1</sup> nabízí skupina Amundi svým klientům v Evropě, v Asii 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 a je prvním správcem aktiv v Evropě, co se týče tržní kapitalizace<sup>2</sup>.

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

<sup>1</sup> Investiční centra: Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio.

<sup>2</sup> Podle tržní kapitalizace k 30. září 2018.

## 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 K 31. 12. 2018:

- Franck du Plessix - předseda představenstva (od 1. února 2018)
- Roman Pospíšil - místopředseda představenstva (od 1. února 2018)
- Pavel Hoffman - místopředseda představenstva (do 31. prosince 2018)
- Vendulka Klučková - člen představenstva (od 1. února 2018)
- Tony Du Prez - člen představenstva (od 1. února 2018)

### DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2018:

- Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady (od 16. března 2018)
- Werner Kretschmer – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)
- Yann Robin Dumontheil – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)
- Michel Pelossoff – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)
- Paolo Iannone – člen dozorčí rady (od 16. března 2018)

## **AUDITOR SPOLEČNOSTI**

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
Na Florenci 2116/15  
110 00 Praha 1 - Nové Město  
Česká republika  
IČ: 26704153  
DIČ: CZ26704153

## **ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU**

Dne 31. 1. 2018 zaniklo členství a funkce v představenstvu pánům Romanu Pospíšilovi, Petru Šimčákovi, paní Vendulce Klučkové.

Ke dni 1. 2. 2018 byla dozorčí rada rozšířena ze 4 na 5 členů, dále byl zvýšen počet členů představenstva ze 3 na 5 a počet místopředsedů představenstva na 2, členy představenstva stali pánové Franck du Plessix, Tony Du Prez, Pavel Hoffman, Roman Pospíšil a paní Vendulka Klučková. Dne 1. 2. 2018 byl pan Franck du Plessix zvolen předsedou představenstva a pánové Roman Pospíšil a Pavel Hoffman místopředsedy představenstva.

Dne 15. 3. 2018 zaniklo členství v dozorčí radě všem jejím členům.

Dne 16. 3. 2018 byli do dozorčí rady jmenováni pánové Fathi Jerfel, Werner Kretschmer, Yann Robin Dumontheil, Michel Pelossoff a Paolo Iannone. Dne 23. 3. 2018 byl předsedou dozorčí rady zvolen pan Fathi Jerfel.

Dne 1. 8. 2018 bylo zapsáno nové sídlo Společnosti.

Dne 31.12.2018 byl rozhodnutím jediného akcionáře snížen počet členů představenstva společnosti z 5 na 4 a počet místopředsedů představenstva ze 2 na 1, změněn byl rovněž způsob jednání za Společnost a byly provedeny další drobné úpravy stanov Společnosti, současně zaniklo členství i funkce místopředsedy představenstva pana Pavla Hoffmana a členství a funkce předsedy dozorčí rady pana Fathi Jerfela. Dále byly zaktualizovány údaje o jediném akcionáři Společnosti.

## **VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

Ke dni 1. 1. 2019 byl do dozorčí rady jmenován pan Jean Yves Glain.

Dne 3. 1. 2019 byl zvolen předsedou dozorčí rady pan Michel Pelossoff.

Informace k datu výroční zprávy ještě nebyly zapsané v obchodním rejstříku.

## **AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

## **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 nevyňaložila.

## **ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ**

Společnost má na Slovensku zřízenou organizační složku – Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. - organizační složka, se sídlem Mýtina 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.

Společnost v roce 2018 nenabyla vlastní akcie.

## Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

### PŘEDSTAVENSTVO KE DNI 31. 12. 2018



#### **Franck Du Plessix – generální ředitel a 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.

#### **Mgr. Roman Pospíšil, MBA – zástupce generálního ředitele a místopředseda představenstva**



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 Amundi v roce 2017 je zástupcem generálního ředitele 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.



#### **Ing. Pavel Hoffman – zástupce generálního ředitele a místopředseda představenstva**

Před nástupem do Amundi pracoval pro investiční společnosti a akciové makléře na pozicích analytika, manažera portfolia a vedoucího strategie a vývoje. Je členem rady ředitelů a výkonné komise AKAT. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a získal makléřskou licenci. Má více než 20 let zkušeností z investičního managementu a je respektovaným odborníkem investičního sektoru v České republice.

Pavel Hoffman byl zodpovědný za prodej prostřednictvím skupiny Komerční banky, marketing, vývoj produktů, a realitní investice.

Do 31. 12. 2018 byl místopředseda představenstva společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. a Amundi Czech Republic, investiční společnost a.s. a zároveň zástupce generálního ředitele. Od začátku roku 2019 v Amundi již nepůsobí.





#### **Tony Du Prez – náměstek ředitele pro investice a člen představenstva**

Před zahájením kariéry v Amundi působil od roku 2006 v Sociétés Générale, nejprve jako short-term trader a následně jako manažer fondu peněžního trhu. V roce 2010 se stal vedoucím krátkodobých investic v Sociétés Générale Gestion patřící pod skupinu Amundi, a vedl tak tým, který spravoval více než 22 miliard eur prostřednictvím otevřených fondů zejména pro institucionální a korporátní investory. V roce 2015 byl jmenován místopředsedou představenstva a náměstkem ředitele pro investice v Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Po sloučení s Pioneer Investments v roce 2017 se stal náměstkem ředitele pro investice skupiny Amundi Czech Republic.

Tony du Prez je držitelem magisterského titulu v oboru správy majetku a soukromého bankovníctví z univerzity Paris Dauphine. Druhý magisterský titul má pak v oboru finančního trhu, institučních úspor a správy majetku z univerzity v Poitiers.



#### **Ing. Vendulka Klučková, MBA – provozní ředitelka a člen představenstva**

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 KE DNI 31. 12. 2018**

#### **Fathi Jerfel – člen dozorčí rady**

Svou kariéru započal v Crédit Lyonnais, kde pracoval na rozličných pozicích zaměřených na finanční inženýrství, fixed income management a trading. Fathi má inženýrský titul z École Polytechnique a specializovaný inženýrský titul z Institutu Français du Pétrole. Má rovněž post-graduální titul z ekonomie.

V roce 2005 se stal Fathi CEO Crédit Agricole Structured Asset Management, dceřiné firmy zaměřené na správu strukturovaných aktiv a garantovaných fondů, alternativní správu účetní platformy a správu burzovně obchodovaných fondů. V roce 2003 byl jmenován členem výkonného výboru CAAM. Ke společnosti CAAM se přidal již v roce 1996 a v roce 2002 převzal roli ředitele strukturovaného a konvertibilního managementu a kvantitativního výzkumu.

Od roku 2008 je Fathi Jerfel členem generálního řídicího výboru Amundi (dříve Crédit Agricole Asset Management nebo CAAM), kde stojí v čele specializované řídicí divize, která má na starost zejména strukturovaný, indexový, ETF a smart beta investiční management.

### **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. V rámci skupiny Pioneer Investments zastává pozici ředitele pro oblast Rakouska a střední a východní Evropu.

### **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.

### **Michel Pelossoff – člen dozorčí rady**

Michel Pelossoff 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.

### **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 franšizových obchodních míst.

Paolo Iannone začínal kariéru v Itálii v bance Credito Italiano, která je dnes součástí skupiny UniCredit. Před působením na českém a slovenském trhu byl místopředsedou představenstva v polské Bank Pekao. Předtím vedl Retail ve střední a východní Evropě a byl odpovědný za rozvoj retailového bankovníctví v Chorvatsku, na Slovensku a v Rumunsku.

## **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. 2018**

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 „**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.

**I.**

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 končícím 31. prosince 2018 (dále jen „**Rozhodné období**“).

## II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

### Jediný akcionář ACRAM – ovládající osoba a způsob ovládání

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, IČ: 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 Agenta a zajišťuje služby související s administrací fondů.

### **Organizační struktura koncernu**

Jediným akcionářem společnosti 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. 2018 tvoří přílohu č. 1 této Zprávy o vztazích.

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

## III. Přehled jednání a přehled vzájemných smluv

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

Představenstvo ACRAM prohlašuje, že mezi ACRAM a s ní propojenými osobami ke dni 31. 12. 2018, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- Intra Group Transfer Pricing Agreement for Institutional Clients uzavřená mezi společností Amundi Asset Management a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM)
- Intermediary Agreement uzavřená mezi společností Amundi Asset Management a ACRAM
- Delegated Asset Management Services Agreement uzavřená mezi společností Amundi Asset Management SAS a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM)

- Master Agreement on the Determination of the Remuneration of certain Investment Management Functions uzavřená mezi společnostmi Amundi Asset Management SAS a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM)
- Master Intra-Group Services Agreement uzavřená mezi společnostmi Amundi Asset Management SAS a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM)
- Master Agreement on the Determination of the Remuneration of Commercial Functions uzavřená mezi společnostmi Amundi Asset Management SAS 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, společností ACRIS a společností ACRAM
- Distribution Agreement on Marketing and Promotional Services uzavřená mezi společností Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. (v roce 2013 nahrazená společností Pioneer Global Investments Limited) a ACRAM
- Investment Advisory Services Agreement mezi ACRAM a společností Pioneer Investments Austria GmbH
- 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 Amundi Czech Republic, investiční společností, a.s. (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), obchodníkem s cennými papíry a ACRAM
- Smlouva o podmínkách distribuce podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti ACRAM uzavřená mezi ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.) a ACRAM
- Smlouva o výkonu činností souvisejících s nabízením investic do nadačních fondů uzavřená mezi ACRIS (tehdy Pioneer investiční společnost, a.s.) a ACRAM
- Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních fondů uzavřená mezi ACRAM a ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.)
- 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
- Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.) a ACRAM
- Dohoda o přístupu do systému zprostředkovatele uzavřená mezi zprostředkovatelem, ACRAM a ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.)

Výše uvedené vztahy mezi propojenými osobami přinášejí 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, přičemž nejsou představenstvem ACRAM identifikována žádná významná rizika související s účastí společnosti ve skupině.

Představenstvo společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. prohlašuje, že plnění poskytnutá společností v účetním období 2018 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá společností za toto období, jsou uvedena pod bodem 8 přílohy účetní závěrky. Představenstvo společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění byla dle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, společnost tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Datum sestavení 25. března 2019



---

Franck du Plessix  
předseda představenstva

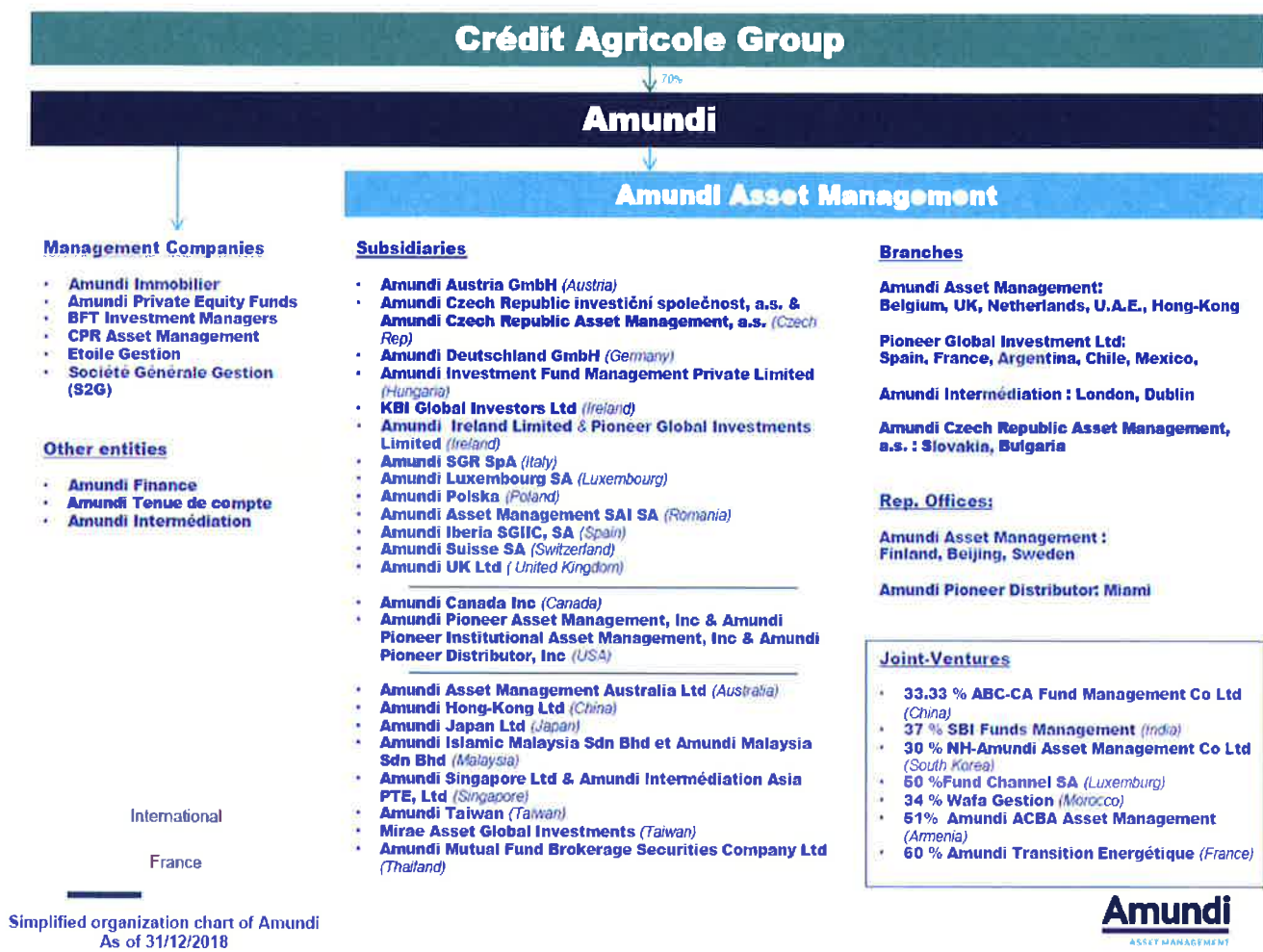


---

Vendulka Klučková  
členka představenstva

**Příloha č. 1**

Struktura Amundi Group k 31.12.2018



## 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 2018

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)
<b>Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy</b>			
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
<b>Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
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
<b>Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	192 365.98	Součet řádků 29 a 44
<b>Kapitál tier 2: normativní úpravy</b>			
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 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. 2017	
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)
<b>Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy</b>			
1	Kapitálové nástroje a související emisní ážio	27 000.00	Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29
	z toho: typ nástroje č. 1	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3	0.00	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	153 352.30	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)	0	Čl. 26 odst. 1
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	180 352.30	Součet řádků 1 až 5a
<b>Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-13 284.25	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)	- 5 535.93	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-18 820.18	Součet řádků 7 až 20a, 21, 22 a 25a až 27
29	Kmenový kapitál tier 1	161 532.12	Řádek 6 minus řádek 28
<b>Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	161 532.12	Součet řádků 29 a 44
<b>Kapitál tier 2: normativní úpravy</b>			
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	161 532.12	Součet řádků 45 a 58
60	Rizikově vážená aktiva celkem	1 437 790.44	

## Informace podle písm. c) až f) článku 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky za rok 2018

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)

**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. 2017			
		K ultimu vykazovaného období	Kapitálový požadavek	
		31. 12. 2017	31. 12. 2017	
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	180 243.18	14 419.45	čl. 438 písm. c)
	Expozice vůči podnikům	62 638.46	5 011.10	
	Retailové expozice	2 160.35	172.83	
	Ostatní položky	25 083.94	2 006.72	
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c	K měnovému riziku		5 880.12	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		87 533.00	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 / 2018	4Q / 2017
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	12.68	11.24
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	12.68	11.24
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	12.68	11.24

### Poměrové ukazatele

	K ultimu vykazovaného období	
	4Q / 2018	4Q / 2017
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	14.76	16.67
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	17.31	20.01
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	54.01	64.82
Návratnost aktiv (čistý zisk/aktiva)	27.45	29.33
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	119.24	182.37
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	41.34	44.64
Správní náklady na jednoho pracovníka	3 546.92	3 929.39

## **Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené 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 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018, 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 přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 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.

#### *Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕí rady Společnŕstŕi za ŕčetnŕí zŕvŕrku*

Pŕedstavenstvo Společnŕstŕi odpovŕdŕa za sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvŕrky podŕvavjŕcŕí vŕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s českŕmŕi ŕčetnŕmŕi pŕedpisy, a za takovŕy vnitŕnŕnŕ kontrolnŕnŕ systŕm, který povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvŕrky tak, aby neobsahovala vŕznamnŕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi zpŕsobenŕ podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕí ŕčetnŕí zŕvŕrky je pŕedstavenstvo Společnŕstŕi povinno posoudit, zda je Společnŕstŕi schopna nepřetrŕitŕtŕ trvat, a pokud je to relevantnŕnŕ, popsat v pŕŕloze ŕčetnŕí zŕvŕrky zŕleŕitŕstŕi tŕykajŕcŕí se jejŕho nepřetrŕitŕtŕho trvŕnŕí a pouŕitŕí pŕedpokladu nepřetrŕitŕtŕho trvŕnŕí pŕi sestavenŕí ŕčetnŕí zŕvŕrky, s vŕjŕmkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo plŕnuje zrušenŕí Společnŕstŕi nebo ukončŕnŕí jejŕ činnŕstŕi, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnŕ moŕnost neŕ tak učinit.

Za dohled nad procesem ŕčetnŕnŕho vŕkaznŕctvŕí ve Společnŕstŕi odpovŕdŕa dozorčŕí rada.

#### *Odpořvednost auditora za audit ŕčetnŕí zŕvŕrky*

Našŕm cílem je zŕskat pŕimŕřenou jistotu, ŕe ŕčetnŕí zŕvŕrka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕí našŕ vŕrok. Pŕimŕřenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmŕnŕ neŕ zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕmŕi pŕedpisy ve vŕšech pŕŕpadech v ŕčetnŕí zŕvŕrce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕí vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi. Nesprŕvnŕstŕi mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnŕ (materiŕlnŕ), pokud lze reŕlnŕ pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivŕ nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕ uŕivatele ŕčetnŕí zŕvŕrky na jejŕm zŕkladŕ pŕijmou.

Pŕi provŕdŕnŕí auditu v souladu s vŕše uvedenŕmŕi pŕedpisy je našŕ povinnŕstŕi uplatŕňovat bŕhem celŕho auditu odbornŕy ŕsudek a zachovŕvat profesnŕ skepticismus. Dŕle je našŕ povinnŕstŕi:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnŕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi ŕčetnŕí zŕvŕrky zpŕsobenŕ podvodem nebo chybou, navrhnout a provŕst auditorskŕ postupy reagujŕcŕí na tato rizika a zŕskat dostatečnŕ a vhodnŕ dŕkaznŕ informace, abychom na jejich zŕkladŕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi, k nŕŕ došlo v dŕsledku podvodu, je vŕtšŕ neŕ riziko neodhalenŕ vŕznamnŕ (materiŕlnŕ) nesprŕvnŕstŕi zpŕsobenŕ chybou, protože součŕstŕ podvodu mohou bŕt tajnŕ dohody, falšovŕnŕ, ŕmyslnŕ opomenutŕ, nepravdivŕ prohlŕšenŕ nebo obchŕzenŕ vnitŕnŕnŕ kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕm kontrolnŕm systŕmem Společnŕstŕi relevantnŕm pro audit v takovŕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskŕ postupy vhodnŕ s ohledem na danŕ okolnŕstŕi, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ŕčinnŕstŕi jejŕho vnitŕnŕnŕho kontrolnŕho systŕmu.
- Posoudit vhodnŕstŕi pouŕitŕch ŕčetnŕch pravidel, pŕimŕřenŕstŕi provedenŕch ŕčetnŕch odhadŕ a informace, kterŕ v tŕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnŕstŕi uvedlo v pŕŕloze ŕčetnŕí zŕvŕrky.



- 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



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331



Douglas Burnham  
partner

30. dubna 2019  
Praha, Česká republika



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2018

**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

### Součásti účetní závěrky:

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

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Franck du Plessix - předseda představenstva Ing. Vendulka Klučková – člen představenstva	

Obchodní firma: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.  
Sídlo: Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8  
Identifikační číslo: 25684558  
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30 dubna 2019

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2018**

tis. Kč		2018	2017
<b>AKTIVA</b>			
1	Pokladní hotovost	162	251
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	548 605	793 007
	v tom: a) splatné na požádání	548 457	512 861
	b) ostatní pohledávky	148	280 146
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	11 829	13 284
10	Dlouhodobý hmotný majetek	11 559	7 494
11	Ostatní aktiva	202 988	131 383
13	Náklady a příjmy příštích období	60 390	58 938
<b>Aktiva celkem</b>		<b>835 533</b>	<b>1 004 357</b>

Obchodní firma: Amundi Czech Republic Asset Management, a  
Sídlo: Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8  
Identifikační číslo: 25684558  
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.dubna 2019

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		2018	2017
	<b>PASIVA</b>		
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen v tom: a) splatné na požádání	320 379 320 379	434 472 434 472
4	Ostatní pasiva	75 964	94 942
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	27 000 27 000	27 000 27 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0 0	0 0
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků	0 0	0 0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	182 811	153 352
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	229 379	294 591
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>835 533</b>	<b>1 004 357</b>

Obchodní firma: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.  
Sídlo: Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8  
Identifikační číslo: 25684558  
Předmět podnikání: poskytování investičních služeb  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.dubna 2019

tis. Kč		2018	2017
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	2 078 132	2 807 035
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 365 210	6 525 145

Obchodní firma: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.  
 Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4  
 Identifikační číslo: 25684558  
 Předmět podnikání: poskytování investičních služeb  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30 dubna 2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**od 1.1.2018 do 31.12.2018**

tis. Kč	2018	2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	8
4 Výnosy z poplatků a provizi	554 881	659 945
5 Náklady na poplatky a provize	-89 634	-85 723
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 551	-11 358
7 Ostatní provozní výnosy	1 336	17
8 Ostatní provozní náklady	-30 630	-12 973
9 Správní náklady	-148 783	-172 027
v tom: a) náklady na zaměstnance	-80 880	-90 438
z toho: aa) mzdy a odměny zaměstnanců	-62 864	-72 961
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	-15 207	-15 691
b) ostatní správní náklady	-67 903	-81 589
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-11 467	-10 220
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>278 254</i>	<i>367 669</i>
23 Daň z příjmů	-48 875	-73 078
v tom: a) daň splatná	-48 956	-75 397
b) daň odložená	81	2 319
24 <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>229 379</b>	<b>294 591</b>

Obchodní firma: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.  
 Sídlo: Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8  
 Identifikační číslo: 25684558  
 Předmět podnikání: poskytování investičních služeb  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.dubna 2019

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
**k 31. prosinci 2018**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2017</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153 352</b>	<b>354 806</b>	<b>535 158</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	294 591	294 591
Dividendy	0	0	0	0	-354 806	-354 806
Převod zisku	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153 352</b>	<b>294 591</b>	<b>474 943</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2018</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153 352</b>	<b>294 591</b>	<b>474 943</b>
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
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>182 811</b>	<b>229 379</b>	<b>439 190</b>

## Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31.12.2018 A 2017

			Stav v běžném období	Stav v minulém období		
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>						
<b>Z.</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)</b>			<b>278 254</b>	<b>367 669</b>	
A.	1.		Úpravy o nepeněžní operace	11 096	7 009	
A.	1.	1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	11 467	10 220	
A.	1.	2.	Změna stavu opravných položek			
A.	1.	3.	Změna stavu rezerv	46		
A.	1.	4.	Kurzové rozdíly	-57	-3 376	
A.	1.	5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	-361	173	
A.	1.	6.	Úrokové náklady a výnosy		-8	
A.	1.	7.	přijaté dividendy)			
<b>A</b>	<b>*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>			<b>289 350</b>	<b>374 678</b>
A.	2.		Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-74 114	17 585	
A.	2.	1.	Změna stavu zásob			
A.	2.	2.	Změna stavu obchodních pohledávek	93 861	57 499	
A.	2.	3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	-33 464	4 837	
A.	2.	4.	Změna stavu obchodních závazků	29	-19	
A.	2.	5.	pasív	-134 539	-44 732	
<b>A</b>	<b>**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>			<b>215 235</b>	<b>392 263</b>
A.	3.	1.	Placené úroky			
A.	4.	1.	Placené daně	-66 786	-97 042	
A.	5.	1.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami			
<b>A</b>	<b>***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>			<b>148 449</b>	<b>295 221</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>						
B.	1.	1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-14 987	-9 997	
B.	2.	1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 272	2	
B.	3.	1.	Poskytnuté půjčky a úvěry			
B.	4.	1.	Přijaté úroky		8	
B.	5.	1.	Přijaté dividendy			
<b>B</b>	<b>***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>			<b>-13 715</b>	<b>-9 987</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>						
C.	1.		úvěrů			
C.	2.	1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky			
C.	2.	2.	Vyplacené podíly na zisku	-265 132	-354 806	
C.	2.	3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky			
<b>C</b>	<b>***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>			<b>-265 132</b>	<b>-354 806</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>			<b>-130 398</b>	<b>-69 572</b>	
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>			<b>358 861</b>	<b>428 433</b>	
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>			<b>228 463</b>	<b>358 861</b>	

**1. OBECNÉ INFORMACE**

**(a) 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.

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

*Identifikační číslo: 25684558*



## Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

*Členové představenstva a dozorčí rady ke dni 31. prosinci 2018:*

*Členové představenstva*

Franck du Plessix (předseda)  
Roman Pospíšil (místopředseda)  
Pavel Hoffman (místopředseda)  
Tony Du Prez  
Vendulka Klučková

*Členové dozorčí rady:*

Fathi Jerfel (předseda)  
Werner Kretschmer  
Yann Robin Dumontheil  
Michel Pelosoff  
Paolo Iannone

Dne 31. 1.2018 bylo ukončeno členství a funkce v představenstvu pana Romana Pospíšila, pana Petra Šimčáka, paní Vendulky Klučkové.

Dne 1. 2.2018 se členy představenstva stali pánové Franck du Plessix, Tony Du Prez, Pavel Hoffman, Roman Pospíšil a paní Vendulka Klučková. Dne 1. 2.2018 byl pan Franck du Plessix zvolen předsedou představenstva a pánové Roman Pospíšil a Pavel Hoffman místopředsedy představenstva.

Dne 31.12.2018 zaniklo členství i funkce místopředsedy představenstva pana Pavla Hoffmana.

Dne 1. 2.2018 byla dozorčí rada rozšířena ze 4 na 5 členů.

Dne 15. 3.2018 zaniklo členství v dozorčí radě pánům Ing. Jiřímu Kunertovi, Werneru Kretschmerovi, Stefano Pregnotovi a Christophe Eugène Jean Lemariemu. Dne 15.3.2018 dále zanikla funkce předsedy dozorčí rady pana Wenera Kretschmera.

Ke dni 16. 3.2018 byli do dozorčí rady jmenováni pánové Fathi Jerfel, Werner Kretschmer, Yann Robin Dumontheil, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

Dne 23. 3.2018 byl předsedou dozorčí rady zvolen pan Fathi Jerfel.

Dne 31. 12.2018 zanikla jak funkce předsedy, tak členství v dozorčí radě panu Fathi Jerfelovi.

### Složení orgánů společnosti k 3. 1. 2019 (s přehledem změn v roce 2019):

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Roman Pospíšil
	Člen	Tony Du Prez
	Člen	Vendulka Klučková
<b>Dozorčí rada</b>	Předseda (od 3. 1. 2019)(do 2. 1. 2019)	Michel Pelosoff
	Člen)	
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen (od 1. 1. 2019)	Jean Yves Glain

Společnost dosud nezapsala do obchodního rejstříku následující skutečnosti – funkci předsedy dozorčí rady u pana Pelossofa a členství v dozorčí radě pana Glaina.

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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.

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) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

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

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

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

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

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

**(c) Operace s cennými papíry pro klienty**

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

**(d) Pohledávky**

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

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

Nedobytné pohledávky se odpisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

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

**(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

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

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

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

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

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

**(f) Přepočtení cizí měny**

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

**(g) Zdanění**

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

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

**(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

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

**(i) Výnosy a náklady na poplatky a provize**

Výnosy z poplatků a provizí vznikají při poskytování služeb spojených se zprostředkováním a administrací investic do podílových listů skupiny Amundi, 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.

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

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

**(k) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní

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

**(l) Mimořádné výnosy a náklady**

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

**(m) 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. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků		
běžné účty	0	0
termínované vklady	0	8
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

**4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	56 628	141 634
ze zpracování transakcí	396 348	414 448
z obhospodařování portfolií	11 084	14 694
prodejní, odkupní, výměnné poplatky	88 861	86 687
poradenství	1 960	2 482
<b>CELKEM</b>	<b>554 881</b>	<b>659 945</b>
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	86 250	82 373
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy	1 357	1 189
bankovní poplatky	2 027	2 161
<b>CELKEM</b>	<b>89 634</b>	<b>85 723</b>

Geograficky pochází Výnosy z poplatků a provizí z Lucemburska ve výši 439 883tis Kč (396 464tis Kč v roce 2017), z Irska ve výši 551tis Kč (141 634tis Kč v roce 2017), ze Slovenska ve výši 514tis Kč (113tis Kč v roce 2017), z Bulharska ve výši 91tis Kč (194tis Kč v roce 2017) a z Rumunska ve výši 36tis Kč (36tis Kč v roce 2017). Ostatní Výnosy z poplatků a provizí v roce 2018 i v roce 2017 měly původ v České republice.

Meziroční snížení výnosů ze zprostředkovatelské činnosti bylo způsobeno především snížením odměny za poskytování transferových služeb.

#### 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/ ztráta z kurzových rozdílů	2 551	-11 358
<b>CELKEM</b>	<b>2 551</b>	<b>-11 358</b>

#### 6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	1 272	2
ostatní	64	15
<b>CELKEM</b>	<b>1 336</b>	<b>17</b>
Náklady		
na prodej hmotného a nehmotného majetku	911	175
neuplatněná DPH	16 412	11 533
ostatní	13 307	1 265
<b>CELKEM</b>	<b>30 630</b>	<b>12 973</b>

Položka Ostatní náklady je tvořena zejména příspěvkem do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Celkový Výnos z poplatků a provizí za rok 2018 činil 554 881tis Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2018 ve výši 2 % bude 11 098tis Kč. Celkový výnos z poplatků a provizí za rok 2017 činil 659 945tis Kč, z toho výše příspěvku ve výši 2 % byla 13 199tis Kč.

V loňském roce byl příspěvek do Garančního fondu vykázán v sekci správních nákladů.

#### 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>80 880</b>	<b>90 438</b>
Mzdy a odměny zaměstnanců	62 864	72 961
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	34 170	21 955
Sociální a zdravotní pojištění	15 207	15 691
Ostatní osobní náklady	2 809	1 786
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>67 903</b>	<b>81 589</b>
z toho marketingové a reklamní náklady	18 003	18 210
služby výpočetní techniky	15 023	10 206
ostatní služby	34 877	53 173
<b>CELKEM</b>	<b>148 783</b>	<b>172 027</b>

Meziroční pohyb mzdových nákladů byl způsoben zejména rozdílnou výší maturujících dlouhodobých opčních plánů některých členů vedení a jejich výplatou v průběhu roků 2018 a 2017.

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2018	2017
Zaměstnanci	51	49
z toho členové vedení společnosti	7	7
Členové představenstva společnosti	4	3
Členové dozorčí rady	5	4

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

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

### Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině Amundi

tis. Kč	2018	2017
<b>Pohledávky</b>	<b>43 583</b>	<b>25 864</b>
z toho:		
Ostatní pohledávky	43 583	25 864
<b>Závazky</b>	<b>3 581</b>	<b>4 412</b>
z toho:		
Ostatní	3 581	4 412
<b>Výnosy</b>	<b>70 059</b>	<b>161 868</b>
z toho:		
Provize za zprostředkovatelskou činnost	57 511	144 116
Marketingové služby a služby TA	12 548	17 752
<b>Náklady</b>	<b>6 048</b>	<b>8 127</b>
z toho:		
Ostatní poradenství	2 586	7 381
Ostatní služby	3 462	746

V roce 2017 byla skupina PGAM (Pioneer Global Asset Management) spřízněnou osobou do poloviny roku, v polovině roku pak došlo k akvizici skupinou Amundi. Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny Amundi v roce 2018 byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018	2017
---------	------	------

Pohledávky za bankami:

**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**  
Příloha účetní závěrky  
Období končící 31. prosince 2018

stavy běžných účtů	548 457	512 861
- z toho klientské účty	320 304	434 472
stavy na termínovaných vkladech	148	280 146

<b>CELKEM</b>	<b>548 605</b>	<b>793 007</b>
---------------	----------------	----------------

**10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

V roce 2018 ani 2017 Společnost neměla žádné akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

**11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**

tis. Kč	<b>2018</b>
---------	-------------

**Software**

**Pořizovací cena**

k 1. lednu 2018	75 042
Přírůstky	7 414
Úbytky	0
k 31. prosinci 2018	82 456

**Oprávkky**

k 1. lednu 2018	61 757
Roční odpisy	8 870
Úbytky	0
k 31. prosinci 2018	70 627

tis. Kč	<b>2017</b>
---------	-------------

**Software**

**Pořizovací cena**

k 1. lednu 2017	65 409
Roční odpisy	9 633
Úbytky	0
k 31. prosinci 2017	75 042

**Oprávkky**

k 1. lednu 2017	54 584
Přírůstky	7 173
Úbytky	0
k 31. prosinci 2017	61 757

**Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku**

k 31. prosinci 2018	11 829
k 31. prosinci 2017	13 284



**12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
<b>2018</b>				
<b>Pořizovací cena</b>				
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
<b>Oprávk</b>				
k 1. lednu 2018	2 687	8 148	4 436	15 271
Roční odpisy	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
<b>2017</b>				
<b>Pořizovací cena</b>				
k 1. lednu 2017	3 748	8 210	11 407	23 365
Přírůstky	0	365	0	365
Úbytky	-964	0	0	-964
k 31. prosinci 2017	2 784	8 575	11 407	22 766
<b>Oprávk</b>				
k 1. lednu 2017	3 290	7 569	2 154	13 013
Roční odpisy	186	579	2 282	3 047
Úbytky	-788	0	0	-788
k 31. prosinci 2017	2 688	8 148	4 436	15 272
<b>Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku</b>				
k 31. prosinci 2018	5 900	74	5 584	<b>11 559</b>
k 31. prosinci 2017	96	427	6 971	<b>7 494</b>

V roce 2018 Společnost pořídila v souvislosti se stěhováním do nových prostor hmotný majetek (vybavení kanceláří) v pořizovací ceně 5 900tis Kč, který nebyl ke dni účetní závěrky zařazen.

**13. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2018	2017
Poskytnuté zálohy	20 063	14 589
Pohledávky z obchodního styku	92 425	53 310
Odložená daňová pohledávka	5 617	5 535
Dohadné položky aktivní	84 882	57 949
<b>CELKEM</b>	<b>202 988</b>	<b>131 383</b>

**14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

tis. Kč	2018	2017
Náklady příštích období	60 390	58 938
<b>CELKEM</b>	<b>60 390</b>	<b>58 938</b>

**15. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI KLIENTŮM**

tis. Kč	2018	2017
Termínované závazky se splatností obyvatelstvo (rezidenti)	320 379	434 472
<b>CELKEM</b>	<b>320 379</b>	<b>434 472</b>

**16. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2018	2017
Splatný daňový závazek	0	0
Ostatní (např. dohadné položky)	57 372	64 145
Závazky vůči dodavatelům	5 800	5 391
Závazky vůči zaměstnancům	12 791	25 406
<b>CELKEM</b>	<b>75 963</b>	<b>94 942</b>

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2018 (31. prosinci 2017) 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.

**17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2018 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč.

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

Zisk roku 2017, ve výši 294 591 tis. Kč, byl rozhodnutím Valné hromady dne 19. 6. 2018 převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Dne 22. 6. 2018 vyplatila Společnost podíl na zisku formou dividendy jedinému akcionáři ve výši 90% celkového zisku Společnosti za rok 2017 v celkové výši 265 132 tis. Kč.

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2018 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

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

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	278 254	367 669
Výnosy nepodléhající zdanění	-7 072	-18 758
Daňově neodčitelné položky	5 150	46 911
Dary	0	-105
<b>Mezisoučet</b>	<b>276 332</b>	<b>395 717</b>
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	53 375	75 186
Slevy na dani		
Úprava daň. povinnosti minulých let	-4 419	211
<b>Celková daňová povinnost ze splatné daně</b>	<b>48 956</b>	<b>75 397</b>

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 2018 (2017: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2018	2017
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	22 637	22 214
<u>Základ pro odložené daňové závazky</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	2 377	2 379
Oceňovací rozdíl z přecenění realizovatelných cenných papírů	0	0
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	20 260	19 835
Odložená daň z pobídkových plánů	1 767	1 767
<b>Odložená daňová pohledávka / závazek (-)</b>	<b>5 617</b>	<b>5 535</b>

V roce 2018 a 2017 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.

**20. SPRÁVOVANÝ MAJETEK**

Objem majetku v portfoliích klientů Společnosti meziročně vzrostl z 9 332 180 tis (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2017) na 9 443 342 tis (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2018).

## Amundi Česká republika Asset Management, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

### 21. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA

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

#### a) Úvěrové riziko

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

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

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

#### K 31. prosinci 2018

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovinsko	Rumunsko	Ir
Pokladní hotovost	162						
Pohledávky za bankami	527 223	8 006	4 798		8 260	272	
Jiná aktiva	138 087	805	54	138 235			
<b>CELKEM</b>	<b>665 472</b>	<b>8 811</b>	<b>4 852</b>	<b>138 235</b>	<b>8 260</b>	<b>272</b>	

#### K 31. prosinci 2017

Aktiva tis. Kč	Česká rep.	Slovenská rep.	Bulharsko	Lucembursko	Slovinsko	Rumunsko	Ir
Pokladní hotovost	251						
Pohledávky za bankami	775 094	10 321	313		7 104	150	
Jiná aktiva	145 798	2		31 928			23
<b>CELKEM</b>	<b>921 143</b>	<b>10 323</b>	<b>313</b>	<b>31 928</b>	<b>7 104</b>	<b>150</b>	<b>23</b>

**Amundi Česká republika Asset Management, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

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

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2017, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech, librách a bulharských levách.

**K 31. prosinci 2018**

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

**Pasiva tis. Kč**

Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	323	56 460	1 582	34 545	303 433	396 343
Vlastní kapitál					439 190	439 190
<b>CELKEM</b>	<b>323</b>	<b>56 460</b>	<b>1 582</b>	<b>34 545</b>	<b>742 623</b>	<b>835 533</b>

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva tis. Kč</b>	<b>BGN</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>CZK</b>	<b>CELKEM</b>
Pokladní hotovost		8			243	251
Pohledávky za bankami	147	44 357	2 650	29 632	716 221	793 007
Jiná aktiva	380	72 868	9 402	96	128 353	211 099
<b>CELKEM</b>	<b>527</b>	<b>117 233</b>	<b>12 052</b>	<b>29 728</b>	<b>844 817</b>	<b>1 004 357</b>

**Pasiva tis. Kč**

Závazky vůči klientům a ostatní pasiva	222	50 123	2 650	29 644	446 775	529 414
Vlastní kapitál					474 943	474 943
<b>CELKEM</b>	<b>222</b>	<b>50 123</b>	<b>2 650</b>	<b>29 644</b>	<b>921 718</b>	<b>1 004 357</b>

**Amundi Česká republika Asset Management, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

**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 2018**

<b>Aktiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost	162	0	0	0	162
Pohledávky za bankami	548 457	0	148	0	548 605
Jiná aktiva	263 378	0	0	23 388	286 766
<b>CELKEM</b>	<b>811 997</b>	<b>0</b>	<b>148</b>	<b>23 388</b>	<b>835 533</b>

<b>Pasiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči klientům	320 379	0	0	0	320 379
Ostatní pasiva	0	57 347	0	18 617	75 964
<b>CELKEM</b>	<b>320 379</b>	<b>57 347</b>	<b>0</b>	<b>18 617</b>	<b>396 343</b>

<b>ČISTÁ VÝSE AKTIV</b>	<b>491 618</b>	<b>-57 347</b>	<b>148</b>	<b>4 771</b>	<b>439 190</b>
-------------------------	----------------	----------------	------------	--------------	----------------

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost	251	0	0	0	251
Pohledávky za bankami	512 860	280 000	147	0	793 007
Jiná aktiva	190 320	0	0	20 779	211 099
<b>CELKEM</b>	<b>703 431</b>	<b>280 000</b>	<b>147</b>	<b>20 779</b>	<b>1 004 357</b>

<b>Pasiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči klientům	434 472	0	0	0	434 472
Ostatní pasiva	0	69 808	0	25 134	94 942
<b>CELKEM</b>	<b>434 472</b>	<b>69 808</b>	<b>0</b>	<b>25 134</b>	<b>529 414</b>

<b>ČISTÁ VÝSE AKTIV</b>	<b>268 959</b>	<b>210 192</b>	<b>147</b>	<b>-4 355</b>	<b>474 943</b>
-------------------------	----------------	----------------	------------	---------------	----------------

**Amundi Česká republika Asset Management, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2018

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

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

**K 31. prosinci 2018**

<b>Aktiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost	162	0	0	0	162
Pohledávky za bankami	548 457	0	148	0	548 605
Jiná aktiva	263 378	0	0	23 388	286 766
<b>CELKEM</b>	<b>811 997</b>	<b>0</b>	<b>148</b>	<b>23 388</b>	<b>835 533</b>

<b>Pasiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči klientům	320 379	0	0	0	320 379
Ostatní pasiva	0	57 347	0	18 617	75 964
<b>CELKEM</b>	<b>320 379</b>	<b>57 347</b>	<b>0</b>	<b>18 617</b>	<b>396 343</b>
<b>ČISTÁ VÝSE AKTIV</b>	<b>491 618</b>	<b>-57 347</b>	<b>148</b>	<b>4 771</b>	<b>439 190</b>

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost	251	0	0	0	251
Pohledávky za bankami	512 860	280 000	147	0	793 007
Jiná aktiva	190 320	0	0	20 779	211 099
<b>CELKEM</b>	<b>703 431</b>	<b>280 000</b>	<b>147</b>	<b>20 779</b>	<b>1 004 357</b>

<b>Pasiva tis. Kč</b>	<b>Na požádání</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 do 6 měsíců</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči klientům	434 472	0	0	0	434 472
Ostatní pasiva	0	94 942	0	0	94 942
<b>CELKEM</b>	<b>434 472</b>	<b>94 942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>529 414</b>
<b>ČISTÁ VÝSE AKTIV</b>	<b>268 959</b>	<b>185 058</b>	<b>147</b>	<b>20 779</b>	<b>474 943</b>



**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 2018.

30. dubna 2019  <b>Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.</b> Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8 IČO: 25684558, DIČ: CZ25684558 -1-	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Franck du Plessix předseda představenstva 	Ing. Vendulka Klučková člen představenstva 