

Pioneer investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 8, Danube House, Karolinská 650/1, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 63 07 82 95

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. února 2006

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2005**

	31. prosince <u>2005</u> tis. Kč	31. prosince <u>2004</u> tis. Kč
<u>Aktiva:</u>		
Pokladní hotovost	84	157
Pohledávky za bankami	118 258	95 872
v tom: a) splatné na požádání	25 748	7 366
b) ostatní pohledávky	92 510	88 506
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 698	5 268
Dlouhodobý hmotný majetek	1 556	1 693
Ostatní aktiva	11 937	12 592
Náklady a příjmy příštích období	<u>161</u>	<u>40</u>
Aktiva celkem	<u>138 694</u>	<u>115 622</u>
<u>Pasiva:</u>		
Ostatní pasiva	25 974	24 478
Výnosy a výdaje příštích období	0	38
Základní kapitál	122 000	122 000
v tom: splacený základní kapitál	122 000	122 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	726	0
v tom: ostatní fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	60	60
Neuhrazená ztráta z předchozích období	-31 680	-45 465
Zisk (ztráta) za účetní období	<u>21 614</u>	<u>14 511</u>
Pasiva celkem	<u>138 694</u>	<u>115 622</u>

Pioneer investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 8, Danube House, Karolinská 650/1 , PSČ 186 00

Identifikační číslo: 63 07 82 95

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. února 2006

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Podrozvahová pasiva:</u>	31. prosince	31. prosince
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>9 304 051</u>	<u>8 665 680</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>9 304 051</u>	<u>8 665 680</u>

Pioneer investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 8, Danube House, Karolinská 650/1 , PSČ 186 00

Identifikační číslo: 63 07 82 95

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. února 2006

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 409	1 062
Výnosy z poplatků a provizí	131 555	126 939
Náklady na poplatky a provize	-20 847	-12 902
Čistá ztráta z finančních operací	-111	-55
Ostatní provozní výnosy	1 868	1 289
Ostatní provozní náklady	-3 043	-2 806
Správní náklady	-79 518	-94 472
v tom a) náklady na zaměstnance	- 20 354	- 30 415
z toho: aa) mzdy a poplatky	- 15 167	- 22 414
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 5 187	- 8 001
b) ostatní správní náklady	- 59 164	- 64 057
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	- 3 309	- 4 639
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	<u>0</u>	<u>95</u>
Zisk (ztráta) z běžné činnosti před zdaněním	28 004	14 511
Daň z příjmů	<u>-6 390</u>	<u>0</u>
Zisk (ztráta) za účetní období po zdanění	<u>21 614</u>	<u>14 511</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	<u>Základní kapitál</u> tis. Kč	<u>Ostatní fondy ze zisku</u> tis. Kč	<u>Kapitálový fond</u> tis. Kč	<u>Nerozdělený zisk</u> tis. Kč	<u>Zisk / Ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2004	<u>122 000</u>	<u>28 000</u>	<u>60</u>	<u>-45 822</u>	<u>357</u>	<u>104 595</u>
Zisk za účetní období	0	0	0	0	14 511	14 511
Dividendy	0	-28 000	0	0	0	-28 000
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>357</u>	<u>-357</u>	<u>0</u>
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2005	<u>122 000</u>	<u>0</u>	<u>60</u>	<u>-45 465</u>	<u>14 511</u>	<u>91 106</u>
Zisk za účetní období	0	0	0	0	21 614	21 614
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>726</u>	<u>0</u>	<u>13 785</u>	<u>-14 511</u>	<u>0</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>122 000</u>	<u>726</u>	<u>60</u>	<u>- 31 680</u>	<u>21 614</u>	<u>112 720</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 8. března 1995 pod názvem Pioneer česká investiční společnost, a.s. Předmětem podnikání je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o kolektivním investování (dále jen „Zákon“), shromažďování peněžních prostředků prodejem podílových listů a vytváření podílových fondů z takto získaných prostředků, obhospodařování majetku v podílových a investičních fondech podle statutů těchto fondů a podle Zákona, koupě, prodej a půjčování cenných papírů na vlastní účet.

Rozhodnutím Pioneer Global Asset Management S.p.A. („PGAM“), jako tehdejšího jediného akcionáře Společnosti ze dne 3. prosince 2003 byl schválen záměr realizovat přeměnu Společnosti fúzí sloučením se společností ŽB-Trust investiční společnost, a.s., přičemž v rámci této fúze se stala nástupnickou společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., a rozhodným dnem fúze byl 1. leden 2004. Stejně rozhodnutí přijala i Živnostenská banka a.s., jediný akcionář ŽB-Trust investiční společnosti.

Dne 15. června 2005 změnila společnost svůj název na Pioneer investiční společnost,a.s.

Složení představenstva k 31. prosinci 2005 bylo následující:

předseda představenstva:	Mgr. Roman Pospíšil den vzniku funkce: 29. dubna 2004
místopředseda představenstva:	Mgr. Nina Tobášová den vzniku funkce: 29. dubna 2004
člen představenstva:	Ing. Vendulka Klučková den vzniku funkce: 29. dubna 2004

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2005 bylo následující:

předseda dozorčí rady:	Daniel Keith Kingsbury den vzniku funkce: 29. dubna 2004
člen dozorčí rady:	Angus Stening den vzniku funkce: 17. února 2005
místopředseda dozorčí rady:	Luigi Trombetta den vzniku funkce: 29. dubna 2004

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Jediným akcionářem Společnosti byla společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Miláno 20122, Itálie. Konečnou mateřskou společností skupiny je UniCredito Italiano S.p.A.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., a českými účetními standardy pro banky a některé finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním všech cenných papírů k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) 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, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy.

(c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek.

(e) Cenné papíry k prodeji

Investiční cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na principu časového rozlišení s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární amortizace je využívána jako aproximace metody efektivní úrokové míry u cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

(g) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	<u>Počet let</u>
Budovy a stavby	30
Stroje a zařízení	maximálně 4
Inventář	6
Motorová vozidla	4
Software	2 – 4

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

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč od roku 2004 není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

(i) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“) od dubna 2005. Z důvodu vykazování převážné části uskutečněných zdanitelných plnění bez nároku na odpočet daně účtuje DPH na vstupu pouze u přijatých faktur ze zahraničí a zemí EU. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je tudíž oceňován pořizovací cenou včetně DPH.

(j) Odložená daň

Odložená daň je vypočtena sazbou platnou pro období, v němž se očekává její realizace. Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(k) 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 penzijním připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(l) 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.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 20.

(m) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(n) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

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

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	25 748	7 366
Termínové vklady u bank	<u>92 510</u>	<u>88 506</u>
	<u>118 258</u>	<u>95 872</u>

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
K prodeji	5	5
Opravná položka	<u>-5</u>	<u>-5</u>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	<u>0</u>	<u>0</u>

Akcie jsou neobchodované na burzách cenných papírů.

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

	<u>31. prosince 2004</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Úbytky</u>	<u>31. prosince 2005</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>				
Software	19 221	5 556	9 922	14 855
Zařízení a vybavení	<u>16 773</u>	<u>670</u>	<u>5 849</u>	<u>11 594</u>
	<u>35 994</u>	<u>6 226</u>	<u>15 771</u>	<u>26 449</u>
<u>Oprávkky</u>				
Software	13 953	2 529	8 325	8 157
Zařízení a vybavení	<u>15 080</u>	<u>780</u>	<u>5 822</u>	<u>10 038</u>
	<u>29 033</u>	<u>3 309</u>	<u>14 147</u>	<u>18 195</u>
<u>Zůstatková hodnota</u>	<u>6 961</u>			<u>8 254</u>

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poskytnuté zálohy	830	1 413
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 135
Ostatní pohledávky	<u>11 254</u>	<u>10 191</u>
	<u>12 084</u>	<u>12 739</u>
 Opravná položka k ostatním aktivům	 <u>-147</u>	 <u>-147</u>
	<u>11 937</u>	<u>12 592</u>

Snížení poskytnutých záloh v roce 2005 je způsobeno změnou způsobu plateb nájemného v novém sídle, zálohy za státním rozpočtem jsou nulové z důvodu nulové daně z příjmů za rok 2004.

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Časové rozlišení nákladů	153	30
Očekávané příjmy	<u>8</u>	<u>10</u>
	<u>161</u>	<u>40</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodního styku	6 196	4 994
Splatný daňový závazek	4 905	876
Odložený daňový závazek	327	0
Závazky vůči zaměstnancům	0	2 191
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	0	1 608
Ostatní	<u>14 546</u>	<u>14 809</u>
	<u>25 974</u>	<u>24 478</u>

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2005 žádné závazky vůči institucím sociálního zabezpečení a závazky vůči zaměstnancům v důsledku změny postupu účtování mezd. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na provize dealerů, na bonusy zaměstnanců a náklady na služby na podnájem. Daňové závazky se v roce 2005 zvýšily, neboť společnost vykázala daňovou povinnost k 31. prosinci 2005.

9 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>38</u>

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2005 představuje 12 200 ks akcií v nominální hodnotě 10 tisíc Kč.

Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

10 VLASTNÍ KAPITÁL a ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

Rozdělení zisku

Představenstvo Společnosti navrhuje následující rozdělení zisku za rok 2005 ve výši 21 614 tis. Kč:

Úhrada neuhrazené ztráty z minulých let	20 533 tis. Kč
Příděl do rezervního fondu	<u>1 081 tis. Kč</u>
	21 614 tis. Kč

Převod zisku za rok 2004 je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	69	42
Úroky z kauce na nájemné	9	0
Úroky z termínových deposit	<u>1 331</u>	<u>1 020</u>
	<u>1 409</u>	<u>1 062</u>

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč
Odměna za obhospodařování podílových fondů	120 510	117 625
Prodejní, odkupní a výměnné poplatky	11 000	9 098
Ostatní finanční výnosy	<u>45</u>	<u>216</u>
	<u>131 555</u>	<u>126 939</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	97	106
Náklady na správu	<u>20 750</u>	<u>12 796</u>
	<u>20 847</u>	<u>12 902</u>

14 ČISTÁ ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Kurzové ztráty	- 245	- 126
Kurzové zisky	<u>134</u>	<u>71</u>
	<u>- 111</u>	<u>- 55</u>

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku	1 842	1 250
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>26</u>	<u>39</u>
	<u>1 868</u>	<u>1 289</u>

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena prodaného hmotného a nehmotného majetku	1 624	1 478
Smluvní pokuty	0	1 230
Ostatní	<u>1 419</u>	<u>98</u>
	<u>3 043</u>	<u>2 806</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	20 354	30 415
Ostatní správní náklady	<u>59 164</u>	<u>64 057</u>
	<u>79 518</u>	<u>94 472</u>
<u>Mzdové náklady</u>		
Vedení Společnosti *)	4 747	9 717
Ostatní zaměstnanci	10 420	12 697
Mzdové náklady celkem	15 167	22 414
Sociální a zdravotní pojištění	<u>5 187</u>	<u>8 001</u>
Osobní náklady celkem	<u>20 354</u>	<u>30 415</u>

*) Vedení Společnosti zahrnuje tři členy představenstva a dva členy vedení.

<u>Statistika personálu</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	15	13
Počet členů vedení	5	5

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

<u>Jiné správní náklady</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cestovné	464	753
Náklady na reprezentaci	409	466
Spotřeba materiálu a energie	733	1 679
Telefony a náklady na spoje	2 162	1 885
Pojistné	1 481	1 364
Marketingové a reklamní náklady	1 038	1 341
Investiční poradenství Pioneer Asset Management, a.s.	20 092	19 102
Investiční poradenství ostatní	6 696	6 550
Nájemné kanceláří a související služby	2 451	11 655
Právní služby, audit, daňové poradenství	10 984	5 314
Služby výpočetní techniky	3 633	4 303
Poplatky UNIS	845	508
Ostatní služby	<u>8 176</u>	<u>9 137</u>
 Ostatní správní náklady	 <u>59 164</u>	 <u>64 057</u>

18 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2005 Společnost obhospodařuje následující fondy:

Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - růstový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond.

Výše uvedené fondy k 31. prosinci 2005 obhospodařují majetek ve výši 9 304 051 tis. Kč (k 31. prosinci 2004 ve výši 8 665 680 tis. Kč).

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	28 004	14 511
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-100
Daňově neuznatelné náklady	3 546	3 378
Položky snižující daňový základ	<u>- 1 287</u>	<u>- 1 179</u>
Daňový základ/daňová ztráta	30 263	16 610
Uplatnění daňového štítu	- 6 938	- 16 610
Daň z příjmů ve výši 26 %	<u>6 065</u>	<u>0</u>

Odložená daň

Byl vykázán odložený daňový závazek, který byl zaúčtován k 31. prosinci 2005 ve výši 325 tis.Kč.

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Základ pro odložený daňový závazek</u>		
Zrychlené odepisování	<u>2 667</u>	<u>319</u>
	2 667	319
<u>Základ pro odloženou daňovou pohledávku</u>		
SP a ZP z bonusů 2004	1 310	335
Daňová ztráta	<u>0</u>	<u>1 804</u>
	1 310	2 139
Základ pro čistou odlož. daň. pohledávku, závazek (-)	<u>- 1 357</u>	<u>1 820</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM:

	<u>k 31. prosinci 2005</u>	<u>k 31. prosinci 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Pohledávky</u>		
Poplatek za správu Fondů	10 779	9 585
Nájemné – kauce	725	762
Ostatní	<u>0</u>	<u>449</u>
	<u>11 504</u>	<u>10 796</u>
 <u>Závazky a dohadné položky pasivní</u>		
Poplatek za poradenství	5 509	5 122
Zálohy za služby	480	758
Ostatní	<u>594</u>	<u>451</u>
	<u>6 583</u>	<u>6 331</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Poplatek za správu Fondů	120 510	117 625
Poplatky z Fondů za prodej, odkup a výměnu	11 000	9 098
Ostatní	<u>1 407</u>	<u>25</u>
	<u>132 917</u>	<u>126 748</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatek za poradenství	33 236	25 652
Ostatní služby	<u>244</u>	<u>3 004</u>
	<u>33 480</u>	<u>28 656</u>

Společnost prodala software ARBES CRM společnosti Pioneer Asset Management, a.s. za zůstatkovou cenu 344 tis. Kč.

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

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Fondy ve správě Společnosti

Viz bod 18.

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredito:

Společnost vyplatila Živnostenské bance, a.s. provize za nákup a prodej podílových listů v souladu s podmínkami stanovenými ve Smlouvě o distribuci podílových listů otevřených podílových fondů Živnobanka a souvisejících službách, uzavřené 19. prosince 2001.

Živnostenská banka, a.s. poskytovala Společnosti depozitářské služby a služby custody (úschova, uložení a správa cenných papírů, vypořádání obchodů s cennými papíry a související služby) podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře ze dne 9. ledna 2004.

Živnostenská banka vedla Společnosti běžné a termínované účty v CZK, z těchto účtů plynuly Společnosti výnosové úroky a Živnostenské bance, a.s. byly placeny poplatky za vedení těchto účtů podle Smlouvy o vedení běžného účtu.

Společnosti byly vyplaceny Živnostenskou bankou, a.s. odměny v souvislosti s produktem VISA Sporokonto.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek. Nesplacené pohledávky nejsou zajištěny.

21 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Úvěrové riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svými Stanovami.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2005

Všechna aktiva Společnosti spadají do zeměpisného segmentu Česká republika. Účet vedený v SKK byl v průběhu roku 2005 zrušen.

Volné peněžní prostředky jsou uloženy na účtech renomovaných bank.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

21 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

31. prosince 2004

Aktiva	Česká republika	Evropská unie	Ostatní Evropa	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	95 871	0	1	95 872
Jiná aktiva	<u>19 750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19 750</u>
	<u>115 621</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>115 622</u>

(b) Měnové riziko

Společnost nevykázala k 31. prosinci 2005 žádná aktiva a závazky denominované v cizích měnách.

(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.

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

21 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

31. prosince 2005

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva			
Pokladní hotovost	0	84	84
Pohledávky za bankami	118 258	0	118 258
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>20 352</u>	<u>20 352</u>
	<u>118 258</u>	<u>20 436</u>	<u>138 694</u>
Pasiva			
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>-25 974</u>	<u>- 25 974</u>
	0	-25 974	-25 974
Čistá výše aktiv	<u>118 258</u>	<u>-5 538</u>	<u>112 720</u>

31. prosince 2004

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva			
Pokladní hotovost	0	157	157
Pohledávky za bankami	95 872	0	95 872
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>19 593</u>	<u>19 593</u>
	95 872	19 750	115 622
Pasiva			
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>-24 516</u>	<u>- 24 516</u>
	0	-24 516	- 24 516
Čistá výše aktiv	<u>95 872</u>	<u>4 766</u>	<u>91 106</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

21 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.

31. prosince 2005

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pokladní hodnoty	84	0	84
Pohledávky za bankami	118 258	0	118 258
Jiná aktiva	<u>12 098</u>	<u>8 254</u>	<u>20 352</u>
	<u>130 440</u>	<u>8 254</u>	<u>138 694</u>
Pasiva			
Jiné závazky	- 25 649	-325	- 25 974
	- 25 649	-325	- 25 974
Čistá výše aktiv	<u>104 791</u>	<u>7 929</u>	<u>112 720</u>

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

21 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2004

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pokladní hodnoty	157	0	157
Pohledávky za bankami	95 872	0	95 872
Jiná aktiva	<u>12 632</u>	<u>6 961</u>	<u>19 593</u>
	108 661	6 961	115 622
Pasiva			
Jiné závazky	<u>- 24 516</u>	<u>0</u>	<u>- 24 516</u>
	- 24 516	0	- 24 516
Čistá výše aktiv	<u>84 145</u>	<u>6 961</u>	<u>91 106</u>

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

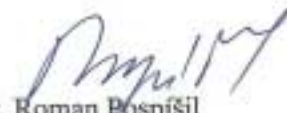
Vedení Společnosti se nedomnívá, že po datu účetní závěrky nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2005.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

28. února 2006

Podpis statutárního zástupce Společnosti


Mgr. Roman Pospíšil


Ing. Vendulka Klučková

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 28. února 2006

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69