

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S.R.O.**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**31. PROSINCE 2005**

**Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.**

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

Identifikační číslo: 25611216

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Datum sestavení účetní závěrky: 28. února 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

|                                         | 31. prosince<br><u>2005</u><br>tis. Kč | 31. prosince<br><u>2004</u><br>tis. Kč |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <u>Aktiva</u>                           |                                        |                                        |
| <b>Dlouhodobý majetek</b>               | <b>917</b>                             | <b>2 387</b>                           |
| Dlouhodobý nehmotný majetek             | 226                                    | 632                                    |
| Dlouhodobý hmotný majetek               | 691                                    | 1 755                                  |
| <b>Oběžná aktiva</b>                    | <b>30 852</b>                          | <b>40 752</b>                          |
| Dlouhodobé pohledávky                   | 947                                    | 977                                    |
| Krátkodobé pohledávky                   | 10 186                                 | 25 409                                 |
| Krátkodobý finanční majetek             | 19 719                                 | 14 366                                 |
| <b>Náklady a příjmy příštích období</b> | <b><u>11 306</u></b>                   | <b><u>258</u></b>                      |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | <b><u>43 075</u></b>                   | <b><u>43 397</u></b>                   |
| <u>Pasiva</u>                           |                                        |                                        |
| <b>Vlastní kapitál</b>                  | <b>22 950</b>                          | <b>20 512</b>                          |
| Základní kapitál                        | 1 000                                  | 1 000                                  |
| Rezervní a ostatní fondy ze zisku       | 100                                    | 100                                    |
| Výsledek hospodaření minulých let       | 19 412                                 | 19 046                                 |
| Výsledek hospodaření běžného období     | 2 438                                  | 366                                    |
| <b>Cizí zdroje</b>                      | <b>20 125</b>                          | <b>22 870</b>                          |
| Krátkodobé závazky                      | 20 125                                 | 22 870                                 |
| <b>Výdaje a výnosy příštích období</b>  | <b><u>0</u></b>                        | <b><u>15</u></b>                       |
| <b>Pasiva celkem</b>                    | <b><u>43 075</u></b>                   | <b><u>43 397</u></b>                   |

**Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.**

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

Identifikační číslo: 25611216

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Datum sestavení účetní závěrky: 28. února 2006

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

|                                                             | <u>2005</u>           | <u>2004</u>           |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                             | tis. Kč               | tis. Kč               |
| Výkony                                                      | 82 266                | 73 336                |
| Výkonová spotřeba                                           | <u>- 64 537</u>       | <u>- 39 382</u>       |
| <b>Přidaná hodnota</b>                                      | <b>17 729</b>         | <b>33 954</b>         |
| Osobní náklady                                              | - 7 525               | - 27 776              |
| Daně a poplatky                                             | - 57                  | - 89                  |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku           | - 1 631               | - 2 038               |
| Tržby z prodeje dlouhodobého majetku                        | 186                   | 1 160                 |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu  | - 71                  | -949                  |
| Ostatní provozní výnosy                                     | 0                     | 14                    |
| Ostatní provozní náklady                                    | <u>- 59</u>           | <u>- 1 373</u>        |
| <b>Provozní výsledek hospodaření</b>                        | <b>8 572</b>          | <b>2 903</b>          |
| Výnosové úroky                                              | 80                    | 67                    |
| Ostatní finanční výnosy                                     | 566                   | 237                   |
| Ostatní finanční náklady                                    | <u>- 1 714</u>        | <u>- 1 365</u>        |
| <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                        | <b>- 1 068</b>        | <b>- 1 061</b>        |
| <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním</b> | <b>7 504</b>          | <b>1 842</b>          |
| <b>Daň z příjmů</b>                                         | <b><u>- 5 066</u></b> | <b><u>- 1 476</u></b> |
| <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>          | <b><u>2 438</u></b>   | <b><u>366</u></b>     |

**Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.**

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

Identifikační číslo: 25611216

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Datum sestavení účetní závěrky: 28. února 2006

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU**

|                                     | <u>Základní kapitál</u><br>tis. Kč | <u>Zákonný rezervní fond</u><br>tis. Kč | <u>Nerozdělený zisk</u><br>tis. Kč | <u>Zisk/ztráta za účetní období</u><br>tis. Kč | <u>Vlastní kapitál celkem</u><br>tis. Kč |
|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2003</b> | 1 000                              | 100                                     | 7 487                              | 11 559                                         | 20 146                                   |
| Převod do nerozděleného zisku       | 0                                  | 0                                       | 11 559                             | -11 559                                        | 0                                        |
| Zisk za rok 2004                    | <u>0</u>                           | <u>0</u>                                | <u>0</u>                           | <u>366</u>                                     | <u>366</u>                               |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2004</b> | <u>1 000</u>                       | <u>100</u>                              | <u>19 046</u>                      | <u>366</u>                                     | <u>20 512</u>                            |
| Převod do nerozděleného zisku       | 0                                  | 0                                       | 366                                | -366                                           | 0                                        |
| Zisk za rok 2005                    | <u>0</u>                           | <u>0</u>                                | <u>0</u>                           | <u>2 438</u>                                   | <u>2 438</u>                             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b> | <u>1 000</u>                       | <u>100</u>                              | <u>19 412</u>                      | <u>2 438</u>                                   | <u>22 950</u>                            |

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. se sídlem Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8, IČO 25611216 (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16. října 1997.

Předmětem podnikání Společnosti je:

- činnost ekonomických a organizačních poradců;
- poradenská činnost v oblasti investic;
- zprostředkovatelská činnost v oblasti investic;
- obstaravatelská činnost v oblasti investic;
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb;
- obstaravatelská činnost v oblasti obchodu a služeb;
- koupě zboží za účelem obchodu a služeb;
- jazyková úprava textu;
- grafické návrhy a úpravy textů;
- kopírovací práce;
- automatizované zpracování dat;
- průzkum trhu – marketing;
- pořádání seminářů a školení.

Složení jednatelů k 31. prosinci 2005 bylo následující:

### Datum jmenování

Dalibor Valter

Ing. Martin Dybal

Angus Stening

30. července 2002

1. dubna 2003

25. května 2005

Jediným vlastníkem Společnosti je Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Miláno 20122, Itálie („PGAM“). Konečnou mateřskou společností skupiny je UniCredito Italiano S.p.A.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### **(b) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován na základě očekávané doby životnosti metodou rovnoměrných odpisů.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou hodnotu.

Dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

### **(c) Dlouhodobý hmotný majetek**

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách.

Dlouhodobý hmotný majetek je odepisován na základě očekávané doby životnosti metodou zrychlených odpisů.

PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (c) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

|                                       | <u>Počet let</u> |
|---------------------------------------|------------------|
| Stroje a zařízení včetně kanc. strojů | maximálně 4      |
| Inventář                              | 6                |
| Motorová vozidla                      | 4                |

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku přesahující 40 000 Kč za rok je aktivováno.

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou hodnotu.

### (d) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snižené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Nedobytné pohledávky se odepisují až po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Opravná položka k pohledávkám je vytvořena na základě individuálního posouzení návratnosti pohledávek.

### (e) Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány denním devizovým kursem vyhlášeným Českou národní bankou.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Obrat**

Tržby jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

### **(g) Rezervy**

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje a existuje spolehlivý odhad výše závazku.

### **(h) Osobní náklady a penzijní připojištění**

Osobní náklady zahrnují i příjmy vedení Společnosti.

Společnost v současné době poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění v maximální daňově uznatelné výši dané Zákonem o dani z příjmů v platném znění.

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka není účtována.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři ovládající Společnost a společnosti jimi ovládané.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 14.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

**3 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**

Pořizovací cena

|                  | <u>31. prosinec 2004</u> | <u>Přírůstky</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2005</u> |
|------------------|--------------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
|                  | tis. Kč                  | tis. Kč          | tis. Kč         | tis. Kč                  |
| Software         | 2 554                    | 94               | 794             | 1 854                    |
| Zřizovací výdaje | <u>268</u>               | <u>0</u>         | <u>268</u>      | <u>0</u>                 |
|                  | <u>2 822</u>             | <u>94</u>        | <u>1 062</u>    | <u>1 854</u>             |

Oprávkky

|                           | <u>31. prosinec 2004</u> | <u>Odpisy</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2005</u> |
|---------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|
|                           | tis. Kč                  | tis. Kč       | tis. Kč         | tis. Kč                  |
| Software                  | 1 922                    | 500           | 794             | 1 628                    |
| Zřizovací výdaje          | <u>268</u>               | <u>0</u>      | <u>268</u>      | <u>0</u>                 |
|                           | <u>2 190</u>             | <u>500</u>    | <u>1 062</u>    | <u>1 628</u>             |
| <u>Zůstatková hodnota</u> | <u>632</u>               |               |                 | <u>226</u>               |

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**4 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**

Pořizovací cena

|                   | <u>31. prosinec 2004</u> | <u>Přírůstky</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2005</u> |
|-------------------|--------------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
|                   | tis. Kč                  | tis. Kč          | tis. Kč         | tis. Kč                  |
| Motorová vozidla  | 1 556                    | 0                | 560             | 996                      |
| Stroje a zařízení | <u>4 705</u>             | <u>138</u>       | <u>485</u>      | <u>4 358</u>             |
|                   | <u>6 261</u>             | <u>138</u>       | <u>1 045</u>    | <u>5 354</u>             |

Oprávky

|                           | <u>31. prosinec 2004</u> | <u>Odpisy</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2005</u> |
|---------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|
|                           | tis. Kč                  | tis. Kč       | tis. Kč         | tis. Kč                  |
| Motorová vozidla          | 966                      | 393           | 489             | 870                      |
| Stroje a zařízení         | <u>3 540</u>             | <u>738</u>    | <u>485</u>      | <u>3 793</u>             |
|                           | <u>4 506</u>             | <u>1 131</u>  | <u>974</u>      | <u>4 663</u>             |
| <u>Zůstatková hodnota</u> | <u>1 755</u>             |               |                 | <u>691</u>               |

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**5 POHLEDÁVKY**

|                                    |                 | <u>31. prosince 2005</u> | <u>31. prosince 2004</u> |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                                    |                 | tis. Kč                  | tis. Kč                  |
| Pohledávky z obchodního styku      | - do splatnosti | 8 090                    | 21 457                   |
| Pohledávky za státním rozpočtem    | - do splatnosti | 1 783                    | 3 520                    |
| Ostatní pohledávky                 |                 | 313                      | 31                       |
| Odložená daňová pohledávka         |                 | <u>0</u>                 | <u>401</u>               |
| Krátkodobé pohledávky              |                 | <u>10 186</u>            | <u>25 409</u>            |
| Dlouhodobé pohledávky              |                 | <u>947</u>               | <u>977</u>               |
| Čistá hodnota celkových pohledávek |                 | <u>11 133</u>            | <u>26 386</u>            |

Nezaplacené pohledávky z obchodního styku nejsou zajištěny.

Pokles pohledávek je způsoben změnou charakteru aktivit v průběhu roku 2005.

**6 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

|                         | <u>31. prosince 2005</u> | <u>31. prosince 2004</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | tis. Kč                  | tis. Kč                  |
| Příjmy příštích období  | 10 608                   | 0                        |
| Náklady příštích období | <u>698</u>               | <u>258</u>               |
|                         | <u>11 306</u>            | <u>258</u>               |

Zvýšení příjmů příštích období je způsobeno změnou charakteru aktivit v průběhu roku 2005.

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

Zákonný rezervní fond nelze rozdělit mezi společníky, ale lze jej použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními společenské smlouvy a obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 10 % základního kapitálu.

Vedení Společnosti navrhuje následující rozdělení zisku za rok 2005 ve výši 2 438 tis. Kč:

Převod do nerozděleného zisku minulých let 2 438 tis. Kč.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 ZÁVAZKY**

|                                            | <u>31. prosince 2005</u> | <u>31. prosince 2004</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                            | tis. Kč                  | tis. Kč                  |
| Závazky z obchodního styku - do splatnosti | 9 537                    | 5 494                    |
| - po splatnosti                            | 0                        | 0                        |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu             | 0                        | 979                      |
| Dohadné účty pasivní                       | <u>10 588</u>            | <u>16 397</u>            |
| Krátkodobé závazky celkem                  | <u>20 125</u>            | <u>22 870</u>            |

Závazky z obchodního styku a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti.

Dohadné účty pasivní obsahují především odhad bonusů.

**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>15</u>                |
|                        | <u>0</u>                 | <u>15</u>                |

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**10 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

|                                                                                         | <u>2005</u>  | <u>2004</u>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                         | tis. Kč      | tis. Kč      |
| Splatná daň                                                                             | 3 249        | 1 724        |
| Odložená daň                                                                            | 401          | - 90         |
| Úprava daňového nákladu předchozího období<br>podle skutečně podaného daňového přiznání | <u>1 416</u> | <u>- 158</u> |
| Celkem                                                                                  | <u>5 066</u> | <u>1 476</u> |

Splatná daň byla vypočítána následovně:

|                                                  |               |              |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Zisk před zdaněním                               | 7 504         | 1 842        |
| Daňově neuznatelné náklady                       | 5 461         | 5 047        |
| Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy           | - 469         | - 627        |
| 10% odpočet pořizovací hodnoty majetku           | <u>0</u>      | <u>- 105</u> |
| Daňový základ                                    | <u>12 496</u> | <u>6 157</u> |
| Daň z příjmů právnických osob ve výši 28% / 26 % | <u>3 249</u>  | <u>1 724</u> |

Vedení společnosti se rozhodlo neúčtovat o odložené daňové pohledávce vykázané k 31. prosinci 2005. Odložená daňová pohledávka z roku 2004 byla zrušena.

|                                                                           | <u>31. prosince 2005</u> | <u>31. prosince 2004</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                           | tis. Kč                  | tis. Kč                  |
| <u>Odložená daňová pohledávka z titulu:</u>                               |                          |                          |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou<br>hodnotou dlouhodobého majetku | - 15                     | - 122                    |
| Ostatní dočasné rozdíly                                                   | <u>174</u>               | <u>523</u>               |
| Čistá odložená daňová pohledávka                                          | <u>159</u>               | <u>401</u>               |

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ**

Výnosy z běžné činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

|                                                     | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                     | tis. Kč       | tis. Kč       |
| Provize za zprostředkovatelskou činnost - zahraničí | 60 049        | 73 113        |
| Poradenská činnost                                  | 13 180        | 0             |
| Jiné                                                | <u>9 037</u>  | <u>223</u>    |
|                                                     | <u>82 266</u> | <u>73 336</u> |

**12 ČLENĚNÍ NÁKLADŮ**

|                                                 | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | tis. Kč       | tis. Kč       |
| Nájem kanceláří                                 | 4 624         | 7 597         |
| Spotřeba materiálu                              | 542           | 1 239         |
| Cestovné                                        | 6 804         | 4 012         |
| Právní služby, audit a poplatky za reprezentaci | 3 747         | 5 004         |
| Reklama                                         | 1 354         | 594           |
| Styk s veřejností ("Public relations")          | 685           | 310           |
| Telefony a IT náklady                           | 1 459         | 1 773         |
| Překladatelské služby                           | 168           | 372           |
| Odměny distributorů                             | 111           | 635           |
| Poradenská činnost                              | 33 904        | 14 074        |
| Ostatní služby                                  | <u>11 139</u> | <u>3 772</u>  |
|                                                 | <u>64 537</u> | <u>39 382</u> |

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**13 ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ**

|                                      | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Průměrný počet členů vedení          | 3           | 3           |
| Průměrný počet ostatních zaměstnanců | 3           | 7           |

Vedení Společnosti zahrnuje tři jednatele.

|                        | <u>2005</u>  | <u>2004</u>   |
|------------------------|--------------|---------------|
| Osobní náklady         | tis. Kč      | tis. Kč       |
| Vedení Společnosti     | 3 189        | 12 776        |
| Ostatní zaměstnanci    | <u>2 450</u> | <u>6 764</u>  |
| Mzdové náklady celkem  | 5 639        | 19 540        |
| Ostatní osobní náklady | <u>1 886</u> | <u>8 236</u>  |
| Osobní náklady celkem  | <u>7 525</u> | <u>27 776</u> |

Ostatní transakce se zaměstnanci Společnosti jsou popsány v bodě 14 Transakce se spřízněnými stranami.

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

**Vztahy se spřízněnými stranami skupiny PGAM:**

|                               | <u>31. prosince 2005</u> | <u>31. prosince 2004</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | tis. Kč                  | tis. Kč                  |
| <u>Pohledávky</u>             |                          |                          |
| Pohledávky z obchodního styku | 8 069                    | 20 048                   |
|                               | <u>8 069</u>             | <u>20 048</u>            |
| <u>Závazky</u>                |                          |                          |
| Závazky z obchodního styku    | 8 343                    | 2 709                    |
| Dohadné položky pasivní       | <u>2 688</u>             | <u>5 530</u>             |
|                               | <u>11 031</u>            | <u>8 239</u>             |

PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)**

|                                         | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                         | tis. Kč       | tis. Kč       |
| <u>Výnosy</u>                           |               |               |
| Provize za zprostředkovatelskou činnost | 44 219        | 64 272        |
| Pronájem kanceláří a techniky           | 0             | 0             |
| Poradenská činnost                      | 13 180        | 3 011         |
| Jiné                                    | <u>9 031</u>  | <u>5 870</u>  |
|                                         | <u>66 430</u> | <u>73 153</u> |
| <br><u>Náklady:</u>                     |               |               |
| Poradenská činnost                      | 27 070        | <u>8 602</u>  |
| Ostatní                                 | <u>624</u>    | <u>613</u>    |
|                                         | <u>27 694</u> | <u>9 215</u>  |

Pohledávky a závazky z obchodního styku vznikly za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku. Nesplacené pohledávky nejsou zajištěny.

**PIONEER ČESKÁ FINANČNÍ SPOLEČNOST, S. R. O.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

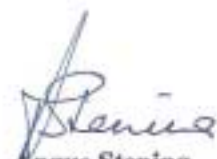
## **15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

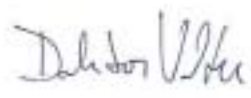
Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2005.

### **Schválení účetní závěrky**

Tato účetní závěrka byla schválena jednatelem a podepsána:

28. února 2006

  
**Angus Stening**  
jednatel

  
**Dalibor Valter**  
finanční ředitel / jednatel



**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](http://www.kpmg.cz)

## **Zpráva auditora pro společníky společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. 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 česká finanční společnost, s.r.o. 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*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69