

Pioneer Asset Management, a.s.

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

Identifikační číslo: 25 68 45 58

Právní forma: akciová společnost

Datum sestavení: 28. února 2006

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč
Pokladní hotovost	47	52
Pohledávky za bankami	51 558	53 614
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 771	6 643
Dlouhodobý hmotný majetek	9 781	9 626
Ostatní aktiva	33 274	25 431
Náklady a příjmy příštích období	<u>4 117</u>	<u>1 877</u>
Aktiva celkem	<u>105 548</u>	<u>97 243</u>
 <u>Pasiva:</u>		
Závazky vůči klientům	18 960	30 812
v tom: splatné na požádání	18 960	30 812
Ostatní pasiva	28 589	22 829
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Základní kapitál	27 000	27 000
v tom: splacený základní kapitál	27 000	27 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	1 687	482
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	14 915	- 7 962
Zisk / ztráta za účetní období	<u>14 397</u>	<u>24 082</u>
Pasiva celkem	<u>105 548</u>	<u>97 243</u>

Pioneer Asset Management, a.s.

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

Identifikační číslo: 25 68 45 58

Právní forma: akciová společnost

Datum sestavení: 28. února 2006

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	<u>1 373 855</u>	<u>1 208 225</u>
Podrozvahová pasiva celkem	<u>1 373 855</u>	<u>1 208 225</u>

Pioneer Asset Management, a.s.

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

Identifikační číslo: 25 68 45 58

Právní forma: akciová společnost

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	212	29
Výnosy z poplatků a provizí	116 853	115 559
Náklady na poplatky a provize	-3 365	-3 675
Čistá ztráta z finančních operací	-852	-571
Ostatní provozní výnosy	670	1 209
Ostatní provozní náklady	- 2 694	- 2 052
Správní náklady	- 82 065	- 79 778
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 36 177	- 45 028
z toho: aa) mzdy a platy	- 27 198	- 33 563
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 8 979	- 11 465
b) ostatní správní náklady	- 45 888	-34 750
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	<u>- 5 818</u>	<u>- 5 438</u>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti před zdaněním	22 941	25 283
Daň z příjmů	<u>- 8 544</u>	<u>- 1 201</u>
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	<u>14 397</u>	<u>24 082</u>

Pioneer Asset Management, a.s.

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

Identifikační číslo: 25 68 45 58

Právní forma: akciová společnost

Datum sestavení: 28. února 2006

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Sociální fond	Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta)	Zisk / ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2004	27 000	482	0	-2 932	- 5 030	19 520
Ztráta za účetní období	0	0	0	0	24 082	24 082
Převod do neuhrazené ztráty	0	0	0	- 5 030	5 030	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Zůstatek k 1 lednu 2005	<u>27 000</u>	<u>482</u>	<u>0</u>	<u>- 7 962</u>	<u>24 082</u>	<u>43 602</u>
Zisk za účetní období	0	0	0	0	14 397	14 397
Převod do neuhrazené ztráty	0	0	0	7 962	-7 962	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	14 915	-14 915	0
Převod do rezervního fondu	0	1 205	0	0	-1 205	0
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>27 000</u>	<u>1 687</u>	<u>0</u>	<u>14 915</u>	<u>14 397</u>	<u>57 999</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer Asset Management, a.s. („Společnost“) byla založena dne 3. července 1998 Živnostenskou Finance BV a byla zapsána do obchodního rejstříku 31. července 1998 pod názvem ŽB-Asset Management,a.s. V průběhu roku 1998 odkoupila Živnostenská banka, a.s. podíl a stala se 100 % akcionářem.

Mateřskou společností Společnosti je od 30. prosince 2003 Pioneer Global Asset Management, S.p.A. („PGAM“), který odkoupil celou účast od Živnostenské banky, a.s. Dne 1. července 2005 došlo ke změně názvu společnosti na Pioneer Asset Management a.s.

Konečnou mateřskou společností skupiny je k 31. prosinci 2005 UniCredito Italiano S.p.A.

Předmětem podnikání Společnosti 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 volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů.

b) Poskytování doplňkových investičních služeb v rozsahu:

- úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů;
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí 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.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Statutární orgán k 31. prosinci 2005 - představenstvo:

předseda představenstva:	Mgr. Roman Pospíšil den vzniku funkce: 29. prosince 2003
člen představenstva:	Ing. Leoš Bartoň den vzniku funkce: 29. prosince 2003
člen představenstva:	RNDr. František Vencel den vzniku funkce: 16. září 2002

Dozorčí rada k 31. prosinci 2005:

předseda dozorčí rady:	Daniel Keith Kingsbury den vzniku funkce: 5. března 2004
člen dozorčí rady:	Angus Stening den vzniku funkce: 17. února 2005
člen dozorčí rady:	Luigi Trombetta den vzniku funkce: 5. března 2004

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 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.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

(d) 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.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Jednorázové poplatky z poskytnutí úvěrů, záruk a jiných činností jsou vykazovány okamžitě, zatímco provize jsou časově rozlišovány po celé období do splatnosti.

(f) 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) 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>
Stroje a zařízení	maximálně 4
Inventář	5
Motorová vozidla	4
Software	2 - 10

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení 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 není od 1. ledna 2004 vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

(h) Daň z přidané hodnoty

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

(i) 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.

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

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 18.

(l) Aktiva přijatá do správy

Klientské finanční prostředky převzaté k obhospodařování jsou od 1. ledna 2003 vykazovány rozvahově na bankovních účtech klientů členěných podle jednotlivých měn a zároveň na závazcích vůči klientům.

Cenné papíry klientů převzaté do správy a k obhospodařování jsou vykazovány v podrozvaze.

(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 ASSET MANAGEMENT, 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	32 598	22 802
Běžné účty klientů	<u>18 960</u>	<u>30 812</u>
	<u>51 558</u>	<u>53 614</u>

Všechny pohledávky jsou do doby splatnosti a nejsou zajištěny.

4 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	12 603	2 907	4 130	11 380
Stroje a zařízení	<u>16 891</u>	<u>4 349</u>	<u>5 021</u>	<u>16 219</u>
	<u>29 494</u>	<u>7 256</u>	<u>9 151</u>	<u>27 599</u>
<u>Oprávký</u>				
Software	5 960	2 597	3 948	4 609
Stroje a zařízení	<u>7 265</u>	3 221	4 048	<u>6 438</u>
	<u>13 225</u>	<u>5 818</u>	<u>7 996</u>	<u>11 047</u>
<u>Zůstatková hodnota</u>	<u>16 269</u>			<u>16 552</u>

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poskytnuté provozní zálohy	4 149	3 792
Zúčtování se státním rozpočtem	692	2 255
Pohledávky z obchodního styku	28 418	19 384
Ostatní pohledávky	<u>15</u>	<u>0</u>
	<u>33 274</u>	<u>25 431</u>

Všechny pohledávky jsou do doby splatnosti a nejsou zajištěny.

Nárůst pohledávek z obchodního styku je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2005.

6 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Příjmy příštích období – poradenství	4 055	1 877
Náklady příštích období	<u>62</u>	<u>0</u>
	<u>4 117</u>	<u>1 877</u>

Zvýšení příjmů příštích období v roce 2005 je způsobeno změnou rozsahu aktivit společnosti.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodního styku	4 916	3 760
Splatný daňový závazek	5 518	1 903
Závazky vůči zaměstnancům	74	2 106
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	31	1 400
Přijaté zálohy	1 219	1 280
Dohadné položky pasivní	<u>16 831</u>	<u>12 380</u>
	<u>28 589</u>	<u>22 829</u>

Nárůst dohadných položek pasivních v roce 2005 je způsoben změnou způsobu účtování mezd. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách společně s dohadnou položkou na bonusy zaměstnanců a náklady na služby na podnájem.

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Upsaný a plně splacený kapitál	<u>27 000</u>	<u>27 000</u>

Základní kapitál je tvořen 54 akciemi o nominální hodnotě 500 tis. 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 ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

Rozdělení zisku

Představenstvo Společnosti navrhuje následující rozdělení zisku za rok 2005 ve výši 14 397 tis. Kč:

Příděl do rezervního fondu	720 tis. Kč
Příděl do nerozděleného zisku minulých období	<u>13 677 tis. Kč</u>
	14 397 tis. Kč

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

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč
Úroky z běžných vkladů	212	12
Úroky z termínových vkladů	<u>0</u>	<u>17</u>
	<u>212</u>	<u>29</u>

11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč
Poradenství	24 179	19 364
Obhospodařování portfolií	8 428	8 971
Odměna za distribuci podílových listů	0	1 487
Poplatek z vkladů	0	9
Provize dealerům	0	0
Poplatky za zpracování transakcí	24 659	13 206
Finanční služby	59 564	72 516
Ostatní	<u>23</u>	<u>6</u>
	<u>116 853</u>	<u>115 559</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	277	160
Náklady na správu	1 021	1 510
Provize dealerům	2 063	2 005
Ostatní	<u>4</u>	<u>0</u>
	<u>3 365</u>	<u>3 675</u>

13 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Kurzové ztráty	- 1 433	- 775
Kurzové zisky	<u>581</u>	<u>204</u>
	<u>- 852</u>	<u>- 571</u>

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku	670	512
Výnosy z pronájmu	0	655
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>0</u>	<u>42</u>
	<u>670</u>	<u>1 209</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena vyřazeného majetku	1 155	578
Ostatní	<u>1 539</u>	<u>1 474</u>
	<u>2 694</u>	<u>2 052</u>

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	36 177	45 028
Ostatní správní náklady	<u>45 888</u>	<u>34 750</u>
	<u>82 065</u>	<u>79 778</u>

Průměrný počet zaměstnanců, vedoucích pracovníků a členů dozorčí rady a přijaté odměny byly následující:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Průměrný počet členů vedení	5	5
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	29	35
Počet členů dozorčí rady	3	3

<u>Mzdové náklady</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vedení Společnosti	4 801	6 841
Ostatní zaměstnanci	22 397	26 677
Odměny členům dozorčí rady	<u>0</u>	<u>45</u>
Mzdové náklady celkem	27 198	33 563
Sociální a zdravotní pojištění	<u>8 979</u>	<u>11 465</u>
Osobní náklady celkem	<u>36 177</u>	<u>45 028</u>

Vedení Společnosti zahrnuje tři členy představenstva a dva členy vedení.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

Ostatní správní náklady je možné analyzovat takto:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cestovné	1 681	1 447
Spotřeba materiálu a energie	1 817	1 903
Náklady na reprezentaci	5 329	4 305
Marketingové a reklamní náklady	15 976	12 913
Nájemné a související služby	2 260	3 710
Telefony	1 191	810
Audit, daňové, poradenské a právní služby	7 621	1 468
Služby výpočetní techniky	3 738	3 867
Ostatní služby	<u>6 275</u>	<u>4 327</u>
	<u>45 888</u>	<u>34 750</u>

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk / ztráta před zdaněním	22 941	25 283
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-98	0
Položky zvyšující daňový základ	3 289	6 874
Základ daně	<u>26 132</u>	<u>32 157</u>
Uplatnění daňového štítu	0	-27 867
Daňový základ	<u>26 132</u>	<u>4 290</u>
Daň z příjmů ve výši 26% / 28 %	<u>6 794</u>	<u>1 201</u>
Oprava daně z příjmů 2004	<u>1 381</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů celkem	<u>8 175</u>	<u>1 201</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Odložená daň

Odložený daňový závazek byl v roce 2005 vykázán, odložená daňová pohledávka 361 tis. Kč v roce 2004 nebyla vykázána, neboť nebylo zřejmé, zda Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odložený daňový závazek		
Odpisy	909	175
	<u>909</u>	<u>175</u>
Odložená daňová pohledávka		
SP a ZP z bonusů	540	537
	<u>540</u>	<u>537</u>
Čistý potenciální odložený daňový závazek / pohledávka	<u>369</u>	<u>361</u>

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM:

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Pohledávky</u>		
Pohledávky z obchodního styku	23 991	10 983
	<u>23 991</u>	<u>10 983</u>
<u>Závazky</u>		
Závazky z obchodního styku	3 992	2 331
Dohadné položky pasivní	<u>163</u>	<u>226</u>
	<u>4 155</u>	<u>2 557</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Náklady</u>		
Poradenství	6 590	0
Ostatní	142	250
	<u>6 732</u>	<u>250</u>
 <u>Výnosy</u>		
Investiční poradenství	24 179	19 364
Provize za zprostředkovatelskou činnost	59 564	72 517
Ostatní služby	0	2 175
	<u>83 743</u>	<u>94 056</u>

Společnost nakoupila od společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. software ARBES CRM za cenu zůstatkovou 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.

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredito:

Společnost vyplatila Živnostenské bance, a.s. zprostředkovatelské provize dle podmínek stanovených smlouvou uzavřenou dne 31. března 2003.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

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.

Živnostenská banka vedla Společnosti běžné a termínované účty v CZK a EUR, 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.

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

19 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnoty převzaté do správy a k obhospodařování představují cenné papíry nakoupené na účet klientů ve výši 1 373 855 tis. Kč (v roce 2004 ve výši 1 208 255 tis. Kč).

20 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Úvěrová rizika

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2005 rovněž aktiva v euru a slovenských korunách, v roce 2004 pouze tuzemská aktiva, volné peněžní prostředky jsou uloženy na účtech renomovaných bank.

(b) Měnové riziko

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2005 byla evidována v českých korunách, euru, dolarech a slovenských korunách, v roce 2004 byla denominována v českých korunách.

31. prosince 2005

Aktiva

	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	18 745	2 618	96	30 099	51 558

20 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 zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2005

Aktiva	Do		Neúročeno	Celkem
	<u>3 měsíců</u>	<u>3 – 12 měsíců</u>		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	47	47
Pohledávky za bankami	32 598	0	18 960	51 558
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53 943</u>	<u>53 943</u>
	32 598	0	72 950	105 548
Pasiva				
Závazky vůči klientům	0	0	- 18 960	- 18 960
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 28 589</u>	<u>- 28 589</u>
	0	0	-47 549	- 47 549
Čistá výše aktiv	<u>32 598</u>	<u>0</u>	<u>25 401</u>	<u>57 999</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

20 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2004

	Do		Neúročeno	Celkem
	<u>3 měsíců</u>	<u>3 – 12 měsíců</u>		
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	52	52
Pohledávky za bankami	22 802	0	30 812	53 614
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>1 204</u>	<u>42 373</u>	<u>43 577</u>
	22 802	1 204	73 237	97 243
Pasiva				
Závazky vůči klientům	0	0	- 30 812	- 30 812
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-22 829</u>	<u>- 22 829</u>
	0	0	- 53 641	- 53 641
Čistá výše aktiv	<u>22 802</u>	<u>1 204</u>	<u>19 596</u>	<u>43 602</u>

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

20 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2005

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 – 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>Nespecifikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	47	0	0	47
Pohledávky za bankami	32 598	0	18 960	51 558
Jiná aktiva	<u>37 391</u>	<u>0</u>	<u>16 552</u>	<u>53 943</u>
	70 036	0	35 512	105 548
Pasiva				
Závazky vůči klientům	0	0	- 18 960	- 18 960
Jiné závazky	<u>- 28 221</u>	<u>0</u>	<u>- 368</u>	<u>- 28 589</u>
	- 28 221	0	- 19 328	- 47 549
Čistá výše aktiv	<u>41 815</u>	<u>0</u>	<u>16 184</u>	<u>57 999</u>

Klientské prostředky jsou zařazeny do sloupce nespecifikováno.

PIONEER ASSET MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

20 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2004

Aktiva	Do	<u>3 – 12</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	52	0	0	52
Pohledávky za bankami	22 802	0	30 812	53 614
Jiná aktiva	<u>26 104</u>	<u>1 204</u>	<u>16 269</u>	<u>43 577</u>
	48 958	1 204	47 081	97 243
Pasiva				
Závazky vůči klientům	0	0	- 30 812	- 30 812
Jiné závazky	<u>- 22 829</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 22 829</u>
	- 22 829	0	- 30 812	- 53 641
Čistá výše aktiv	<u>26 129</u>	<u>1 204</u>	<u>16 269</u>	<u>43 602</u>

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení dozorčí radě a valné hromadě a z pověření představenstva byla podepsána.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce Společnosti


Mgr. Roman Pospíšil


RNDr. František Vencel

28. února 2006

PIONEER ASSET MANAGEMENT, 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 Asset Management, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší 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 Asset Management, 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