

Výroční zpráva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
k 31. 12. 2025



Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Profil společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.	4
Vrcholové orgány a organizační struktura Společnosti	7
Portfolio manažeři	11
Cíle a metody řízení rizik	12
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2025	13
Čestné prohlášení	17
Zpráva nezávislého auditora	18
Účetní závěrka k 31. prosinci 2025	23

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

pohled na uplynulý rok 2025 pro mě zůstává především připomínkou toho, jak důležité je v dnešním světě neztrácet dlouhodobý nadhled. Investiční prostředí vyžadovalo především schopnost rozlišit mezi krátkodobými výkyvy a skutečnými trendy, které dnes určuje nejen ekonomika, ale i technologický vývoj. Potvrdilo se nám, že sázka na trpělivost a pevné základy jsou tou správnou cestou, jak našim klientům nabídnout skutečnou stabilitu.

To, že se nám podařilo navýšit objem aktiv pod správou a upevnit naši pozici na trhu, vnímám jako důkaz, že tento směr dává smysl. Velkou oporou nám byla úzká spolupráce s Komerční bankou, a.s. a našimi dalšími partnery, díky nimž jsme dokázali investorům poskytnout pevnou půdu pod nohama bez ohledu na aktuální dění na trzích.

Náš způsob uvažování o investicích se však musí neustále vyvíjet. Naším úkolem není jen sledovat data, ale především se připravit na horizonty příštích deseti či dvaceti let – zejména v oblastech, jako je zajištění na stáří nebo transformace energetiky. Právě v těchto dlouhých cyklech vidím největší smysl naší práce: pomáhat investorům činit rozhodnutí, která obstojí v čase.

Za touto stabilitou a výsledky stojí v první řadě energie a odbornost mých kolegů v Amundi. Je to jejich schopnost vnímat svět financí v širších souvislostech, která nám umožňuje růst zodpovědně a v souladu s našimi hodnotami. Trhy se budou vyvíjet i nadále, ale jsem si jistý, že kroky, které jsme společně loni podnikli, nám dávají velmi dobrou perspektivu pro nadcházející období.

Alain Berry

předseda představenstva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.



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

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „ACRAM“) 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.

IČO: 256 84 558

DIČ: CZ699006817

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

Skupina Amundi v České republice podniká v rámci dvou akciových společností, tj. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. a Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen společně „Amundi Czech Republic“).

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 zákazníka, 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, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);

» písm. e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);

» písm. h) upisování nebo umístování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b);

» písm. i) umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b).

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

» písm. a) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);

» písm. c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a);

» písm. d) investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);

» písm. f) služby související s upisováním investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b).

Společnost je v rámci svého předmětu podnikání oprávněna přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje od zákazníků.

Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců

Základní kapitál Společnosti představuje 54 ks akcií v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč, tj. celkem 27 000 tis. Kč. Jediným akcionářem Společnosti je AMUNDI ASSET MANAGEMENT.

Společnost v roce 2025 nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

Počet zaměstnanců Společnosti, včetně vedoucích pracovníků a členů představenstva, byl k 31. 12. 2025 celkem 93 osob.

¹ Zdroj: IPE „Top 500 Asset Managers“, publikováno v červnu 2025, na základě dat k 31. 12. 2024

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

Auditor Společnosti

Forvis Mazars Audit s.r.o., se sídlem Pod Dráhou 1637/4, 170 00 Praha 7, Česká republika, IČO: 63986884 DIČ: CZ63986884.

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2025 byly v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

- » pan Roman Pospíšil odstoupil z funkce místopředsedy představenstva k 6. 12. 2024, tato změna byla v obchodním rejstříku zapsána až v roce 2025,
- » pan Robert Kubín byl zvolen členem představenstva k 1. 2. 2025, od 3. 2. 2025 ve funkci místopředsedy představenstva,
- » paní Cinzia Tagliabue odstoupila z funkce předsedkyně dozorčí rady k 15. 5. 2025,
- » pan Olivier Mariée byl zvolen členem dozorčí rady k 16. 5. 2025, od 11. 6. 2025 ve funkci předsedy dozorčí rady.

Doplňující údaje

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala Společnost s žádnou osobou ve shodě s příslušným ustanovením zákona o obchodních korporacích.

Návratnost aktiv, vyjádřena jako podíl čistého zisku a celkové bilanční sumy ke konci roku 2025, činila 25,13 % (24,32 % k 31. 12. 2024). Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2025 činila 1 301 457 tis. Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 ve výši 2% byla 26 029 tis. Kč.

Společnost dosáhla v roce 2025 obrát ve výši 1 301 457 tis. Kč, což představovalo mírný meziroční pokles o 3,2 % (2024: 1 344 677 tis. Kč). V roce 2025 Společnost, ani organizační složky Společnosti, nezískaly žádnou veřejnou podporu.

Předpokládaný vývoj Společnosti

Naším záměrem je upevnit pozici předního správce aktiv na českém trhu a dále rozvíjet úspěšné obchodní modely. Klíčovými pilíři růstu jsou segment institucionální klientely, síť IFA a strategická partnerství. Ambice společnosti sahají i za hranice domácího trhu, se specifickým zaměřením na regiony Slovenska, Bulharska, Chorvatska a Slovinska.

Strategické spojenectví s Komerční bankou, a. s., nově ukotvené pětiletým globálním kontraktem, zůstává základním kamenem distribuční sítě. Produktové portfolio bude inovováno s důrazem na reálná aktiva a instrumenty s pevnou maturitou, které reagují na aktuální potřeby investorů.

Rok 2026 bude rovněž ve znamení technologického pokroku. Po dokončení vývoje nové obchodní aplikace spustíme v druhé polovině roku její testovací provoz.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje Společnost v roce 2025 nevytvořila.

Aktivity v oblasti životního prostředí a pracovních vztazích

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí Společnost v roce 2025 nevytvořila. Společnost zajišťuje plnění veškerých zákonem stanovených povinností zaměstnavatele vůči zaměstnancům. Společnost věnuje mimořádnou pozornost pracovním vztahům a snaží se vytvářet co nejlepší podmínky pro své zaměstnance. Společnost v oblasti ochrany životního prostředí spolupracuje s Nadací Partnerství, jednou z největších českých ekologických nadací, která se zaměřuje na zmírnění dopadů klimatu a posílení ochrany životního prostředí, což přispívá ke zlepšení kvality života obyvatel. Nadace uděluje granty na projekty, které se zaměřují na zelené zóny ve městech a na vzdělávání. Zaměstnanci se také pravidelně zapojují do projektů organizující sázení stromů v rámci České republiky. Společnost se dále aktivně věnuje třídění odpadu, recyklaci použitého textilu, veřejnému úklidu ve spolupráci s organizací Uklidme Česko, omezuje služební cesty zaměstnanců a věnuje zvýšenou pozornost úspoře energií.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2025 Společnost nenabyla vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Organizační složka Společnosti v zahraničí

Slovensko

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

Bulharsko

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. Průměrný počet zaměstnanců v roce 2025 byl celkem 2 osoby.

Výčet činností bulharské organizační složky podle § 4 ZPKT:

Přijímání a předávání pokynů týkající se CP kolektivního investování

tis. Kč	2025	2024
Roční úhrn čistého obratu	38 731	37 292
Zisk před zdaněním	10 016	10 070
Daň z příjmů právnických osob - BG (10%)	1 002	1 007

V roce 2025 organizační složky Společnosti nezískaly žádnou veřejnou podporu.

Vrcholové orgány a organizační struktura Společnosti

Jediný akcionář

Jediným akcionářem Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. je AMUNDI ASSET MANAGEMENT se sídlem v Paříži, boulevard Pasteur 91/93, Francouzská republika, 75015 a registračním číslem 437574452, která je 100% vlastněna společností Amundi, se sídlem v Paříži, boulevard Pasteur 91/93, Francouzská republika, 75015. Společnost Amundi je veřejně obchodovatelná společnost. Hlavním akcionářem Amundi je francouzská banka Crédit Agricole S.A., která držela ke konci roku 2025 68,35 % akcií. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Představenstvo (stav k 31. 12. 2025)

- » Alain Jacques Berry – předseda představenstva
- » Robert Kubín – místopředseda představenstva (od 1. 2. 2025)
- » Vendulka Klučková - členka představenstva
- » Petr Zajíc – člen představenstva

Dozorčí rada (stav k 31. 12. 2025)

- » Olivier Mariée – předseda dozorčí rady (člen od 16. 5. 2025, předseda od 11. 6. 2025)
- » Cécile Falcon – členka dozorčí rady
- » Claire Jodry – členka dozorčí rady
- » Eric Bramoullé – člen dozorčí rady

Představenstvo

(stav k 31. 12. 2025)



Alain Berry
předseda představenstva

Do České republiky přišel z pařížské centrály skupiny Amundi, kde mnoho let úspěšně vedl komunikaci a budoval vztahy s veřejností. Alain započal svoji kariéru v roce 1989, kdy nastoupil do Crédit Lyonnais. Poté, co působil jako manažer rozvoje obchodu v oddělení prodeje firemním klientům, byl jmenován vedoucím oddělení podpory prodeje pro jižní část Paříže a následně vedoucím oddělení prodeje firemním klientům.

V roce 2002 nastoupil do tiskového oddělení Crédit Lyonnais v rámci oddělení korporátní komunikace a v roce 2003 byl jmenován vedoucím oddělení pro vztahy s tiskem Crédit Agricole S.A. V roce 2008 se stal vedoucím oddělení komunikace společnosti Crédit Agricole Asset Management, která se v roce 2010 po fúzi se Société Générale Asset Management stala společností Amundi.

Alain Berry vystudoval pařížskou univerzitu ESLSA.



Robert Kubín
místopředseda představenstva a ředitel distribuce

Robert Kubín řídí obchodní aktivity a distribuční strategie Amundi Czech Republic. V roli místopředsedy představenstva se podílí na strategickém směřování Společnosti a rozvoji prodejních kanálů na českém trhu i v dalších zemích regionu. Zaměřuje se na posilování vztahů s klíčovými partnery, rozvoj institucionálního segmentu a modernizaci klientských řešení včetně digitalizace distribučních procesů. Během své více než dvacetileté kariéry v oblasti správy aktiv a finančních služeb působil na vedoucích pozicích ve společnostech PZU Asset Management, MetLife a McKinsey & Company. Zkušenosti sbíral v několika evropských zemích, mimo jiné ve Velké Británii, Polsku a na Slovensku, kde vedl projekty zaměřené na obchodní strategii, transformaci distribučních modelů a růstové iniciativy. Robert vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem investiční certifikace CFA.



Vendulka Klučková

členka představenstva a provozní ředitelka

Významné pracovní zkušenosti získala v Živnostenské bance, kde pracovala v oddělení investičního bankovníctví. V ŽB Trust pak do roku 2000 zastávala taktéž pozici portfolio manažerky. Po spojení s Pioneer Investments přijala pozici provozní ředitelky. Od roku 2008 do roku 2017 pak působila jako provozní ředitelka pro region CEE. Po převzetí Pioneer Investments francouzskou skupinou Amundi je provozní ředitelkou 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.



Petr Zajíc

člen představenstva a ředitel úseku investic

Petr Zajíc je ředitelem úseku investic v Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. Od roku 2009 do roku 2018 působil ve Vídni, kde se soustředil na Emerging Europe Equities a spravoval různá maloobchodní a institucionální regionální portfolia v hodnotě téměř 280 milionů EUR. Před svým přemístěním do Rakouska pracoval Petr jako ředitel úseku investic Pioneer Investments Česká republika a byl členem představenstva Společnosti. Před svým nástupem do Pioneer Investments v roce 2002 strávil 8 let ve společnostech Conseq Finance, Patria Finance a ČSOB - předních českých makléřských společnostech, a to především jako vedoucí oddělení prodeje a obchodování s akciemi. V roce 1994 splnil Petr makléřské zkoušky a získal licence od Ministerstva financí ČR.

Dozorčí rada

(stav k 31. 12. 2025)

Olivier Mariée

předseda dozorčí rady

Olivier Mariée je ředitelem divize International Partner Networks & Joint Ventures ve skupině Amundi a členem jejího General Management Committee. Do Amundi nastoupil v roce 2021 na pozici generálního ředitele společnosti CPR Asset Management. V investičním a finančním sektoru působí více než třicet let. Před příchodem do Amundi zastával řadu vedoucích pozic ve skupině AXA, kde mimo jiné působil jako generální ředitel Direct Assurance a vedl divize wealth managementu a životního pojištění. Olivier Mariée je rovněž členem dozorčí rady NextStage Evergreen a členem představenstev společností SBI Funds Management Ltd v Indii, Amundi SGR v Itálii a Spirica. Je absolventem Institut Supérieur de Gestion v Paříži.

Cécile Falcon

členka dozorčí rady

Cécile Falcon je ředitelkou společnosti Amundi Epargne Salariale et Retraite od května 2022. Předtím zastávala pozici ředitelky IT oddělení ve stejné společnosti, a to od června 2019. Dříve pracovala na vedoucích pozicích v oblasti rozvoje obchodu ve společnosti CASEIS. Od roku 2006 je zaměstnána ve skupině Crédit Agricole a má více než 21 let zkušeností ve finančním odvětví. Cécile vystudovala IAE Lyon School Of Management.

Claire Jodry

členka dozorčí rady

Claire Jodry je generální ředitelkou Sociétés Générale Gestion od roku 2023, přičemž do společnosti nastoupila v roce 2022 jako zástupkyně generálního ředitele. Předtím byla zástupkyní ředitele divize strukturovaných řešení v Amundi. Svoji kariéru zahájila v roce 1998 v oddělení rizik Crédit Agricole Corporate & Investment Banking a později pracovala v divizi strukturovaných produktů Amundi. Claire je absolventkou pařížského Institutu politických studií a má magisterský titul v oboru právo z Pařížské univerzity.

Eric Bramoullé

člen dozorčí rady

Eric pracuje ve skupině více než 21 let, během nichž zastával klíčové vedoucí pozice, včetně vedoucího oddělení Marketing & Products (2021-2024) a generálního ředitele Amundi v několika zemích a regionech (Rakousko, Polsko, jižní Asie). Svoji kariéru zahájil v Sociétés Generale Asset Management v roce 1999, kde vykonával různé role, včetně vedoucího oddělení Retail Networks Equity Managementu. Eric má bakalářský titul v oboru ekonomie z Univerzity v Nantes a magisterský titul v oboru financí z La Sorbonne, je také certifikovaným finančním analytikem EFFAS.

Portfolio manažeři Společnosti

(stav k 31. 12. 2025)

Petr Zajíc CIO

Petr Zajíc je ředitelem úseku investic v Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. Od roku 2009 do roku 2018 působil ve Vídni, kde se soustředil na Emerging Europe Equities a spravoval různá maloobchodní a institucionální regionální portfolia v hodnotě téměř 280 milionů EUR. Před svým přemístěním do Rakouska pracoval Petr jako ředitel úseku investic Pioneer Investments Česká republika a byl členem představenstva Společnosti. Před svým nástupem do Pioneer Investments v roce 2002 strávil 8 let ve společnostech Conseq Finance, Patria Finance a ČSOB - předních českých makléřských společnostech, a to především jako vedoucí oddělení prodeje a obchodování s akciemi. V roce 1994 splnil Petr makléřské zkoušky a získal licence od Ministerstva financí ČR.

Markéta Jelínková

Markéta Jelínková v Amundi Czech Republic řídí dluhopisové fondy. Vystudovala Ekonomickou fakultu České zemědělské univerzity (1992). Celá její profesní kariéra od roku 1993 je spjata s finančními trhy. Absolvovala řadu vzdělávacích kurzů v oboru, jako Techniky portfolio managementu, Risk management, Finanční analýza a oceňování podniků. Je držitelkou dvou makléřských licencí v oboru Portfolio Management a Finanční deriváty.

Zuzana Müllerová

Zuzana Müllerová je portfolio manažerkou fondu Amundi CR Krátkodobý. Je také zodpovědná za cash management dalších lokálních fondů v Amundi Czech Republic, především realitních a private equity. Vystudovala Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze (1992). Celá její profesní kariéra od roku 1992 je spjata s finančními trhy a Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. Od roku 2008 je na pozici portfolio manažera. Je držitelkou makléřské licence.

Dan Karpíšek

Dan Karpíšek je Equity Portfolio Manager v Amundi Czech Republic se zvláštním zaměřením na střední a východní Evropu. Zodpovědný je za správu akciových fondů a akciových částí smíšených fondů. Před svým nástupem do Amundi v roce 2010 pracoval od roku 1998 jako akciový analytik pro různé regionální brokery pokrývající několik sektorů (služby, média, tabák) ve střední a východní Evropě včetně ČEZu, jednoho z největších českých blue chips. Od roku 1998 do roku 2000 pracoval v Baarder Securities, následně v Komerční bance, a.s. a od roku 2005 do roku 2010 v UniCredit Bank Czech Republic. Dan vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a získal prestižní titul CFA (Chartered Financial Analyst).

Leoš Bartoň

Leoš Bartoň spravuje v Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. portfolio produktů s pevným výnosem v penzijních fondech spolu s různými retailovými a institucionálními portfolii, a to hlavně v korunové měně. Leoš je absolventem ČVUT Praha, fakulta strojní, obor ekonomika a řízení. V letech 1994 až 1995 pracoval v České spořitelně jako dealer na trhu dluhopisů, od roku 1996 do roku 2001 v Komerční bance jako senior dealer a proprietary trader a od 2001 do listopadu 2003 v PPF Burzovní společnosti jako chief dealer. Od prosince 2003 působil jako portfolio manažer ve Společnosti.

Milan Vojáček

Milan Vojáček spravuje v Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. portfolio produktů. Milan Vojáček je absolventem VŠE v Praze, fakulta mezinárodních vztahů, obor mezinárodní obchod. V letech 2000 a 2001 pracoval ve společnosti Conseq Finance, s.r.o. jako obchodník na akciovém trhu, od roku 2002 působí jako portfolio manažer ve Společnosti.

Cíle a metody řízení rizik

Společnost zavádí systém řízení rizik, jež stanovuje cíle a metody pro řízení rizik a definuje procesy při správě majetku klientů i Společnosti. Primárním cílem řízení rizik na úrovni Společnosti je ochrana majetku Společnosti, v případě majetku klientů je to pak vymezení takového rizikového profilu řízení portfolia, jež odpovídá investiční strategii zamýšlené a definované klientem a jež definuje rizikový rámec pro optimalizaci poměru riziko/výnos klientského portfolia. Majetek klientů svěřený Společnosti do obhospodařování je vystaven jisté míře tržních rizik, jež je určen rizikovým profilem portfolia stanoveným ve smlouvě, resp. investiční strategii. Vzhledem k druhům aktiv, jež Společnost zařazuje do portfolií svých klientů (dluhopisy a dluhopisové fondy s různou úrovní úrokového i kreditního rizika, akciové fondy a s ohledem na specifikaci portfolia v omezené míře i investiční nástroje investované v široké škále aktiv – tzv. multi-assets fondy), se jedná zejména o riziko změny úrokové sazby, riziko kreditní, riziko likvidity a riziko změny tržních cen akcií či komodit. Některé fondy, držené v obhospodařovaných portfoliích, mohou být vystaveny i tzv. pákovému efektu (kdy násobný efekt na potenciální zisk či ztrátu portfolia z titulu nějakého rizika je zajištěn navýšením pozice v základním aktivu využitím cizích zdrojů nebo otevřenou pozicí ve finančním derivátu). Některá aktiva pak mohou být ovlivněna i změnou kurzu měny (měnové riziko). Podstupovaná rizika jsou v rámci systému řízení rizik systematicky monitorována na všech obhospodařovaných portfoliích v souladu s přijatou strategií, vyhodnocována a reportována, zprostředkovaná rizika investicemi ve fondech jsou minimalizována vhodným výběrem fondů i jejich správců. Pokud je v rámci monitoringu identifikováno útvarem řízení rizik překročení limitů definovaných rizikovým profilem portfolia, jsou okamžitě informováni odpovědní zaměstnanci a v rámci definovaného eskalačního procesu je portfolio uvedeno do souladu s rizikovým profilem, bez zbytečného odkladu a s primárním cílem ochrany zájmů klienta. O porušení limitů jsou rovněž informovány příslušné útvary Společnosti, včetně představenstva. Členové představenstva Společnosti jsou rovněž členy pravidelných komisí Společnosti (Komise pro rizika, audit a compliance), kde jsou zjištěná porušení reportována a projednávána další dílčí rizika a celkové riziko Společnosti. Jednotlivé komise jsou svolávány a jednají v souladu se svými statuty a s interními předpisy Společnosti.

Riziko protistrany eliminuje Společnost pečlivým výběrem kredibilních protistran a při jejich hodnocení využívá analytické zázemí mateřské společnosti. 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 může využívat k zajištění měnového rizika zajišťovací transakce typu FX Forward/FX Swap. Tyto transakce se uskutečňují rovněž pouze s vysoce kredibilní protistranou.

S ohledem na širokou škálu procesů i vysoký počet operací je Společnost rovněž náchylná ke zvýšenému riziku operačnímu (vypořádání nákupu a odkupu akcií, dluhopisů či podílových listů podílových fondů, obchodování a vypořádání obchodů s investičními instrumenty apod.). S ohledem na to, Společnost zavádí systém pravidelných kontrol na úrovni jednotlivých útvarů Společnosti i kontroly prováděné kontrolními útvary Společnosti, jejichž cílem je rizika omezovat a identifikovat rizika nová či procesy s rostoucím operačním rizikem. Jednotlivé operační události i implementace opatření jsou pravidelně (zpravidla měsíčně) diskutovány dedikovanou komisí.

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních nástrojů jsou též obsahem přílohy účetní závěrky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

k 31. 12. 2025

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „ZOK“) vypracovalo představenstvo společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „ACRAM“) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za uplynulé účetní období.

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 končícího dne 31. 12. 2025 (dále jen „Rozhodné období“).

II.

Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Jediný akcionář ACRAM – ovládající osoba a způsob ovládaní

Jediným akcionářem ACRAM je společnost Amundi Asset Management S.A.S., se sídlem 75015 Paříž, 91/93 boulevard Pasteur, Francouzská republika (dále jen „Amundi AM“).

Jediný akcionář ovládá ACRAM především prostřednictvím výkonu práv jediného akcionáře, zejména přijímá rozhodnutí v působnosti valné hromady dle stanov společnosti a ZOK, prostřednictvím dozorčí rady společnosti a dále prostřednictvím vnitroskupinového manažerského reportování.

Ovládaná společnost

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

Ovládaná osoba poskytuje zákazníkům služby obchodníka s cennými papíry, působí jako distributor investičních produktů skupiny i třetích stran, poskytuje služby Transfer Agent a zajišťuje služby související s administrací investičních fondů dále, samostatně či ve spolupráci s jinými členy skupiny, poskytuje investiční službu obhospodařování majetku zákazníka.

Organizační struktura koncernu

Jediným akcionářem Amundi AM je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A., která k 31. 12. 2025 držela ve společnosti Amundi S.A. přibližně 68,35 % 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. 2025 tvoří přílohu č. 1 této Zprávy o vztazích.

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

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. 2025, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- » Intra Group Transfer Pricing Agreement re Institutional Clients uzavřená mezi Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Delegated Inter-Group Asset Management Services Agreement uzavřená mezi Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Agreement on the Determination of the Remuneration of certain Investment Management Functions uzavřená mezi Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Multi-Party Agreement on the Determination of the Remuneration of Distribution-Related Activities uzavřená mezi Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);

- » Multi-Party Intra-Group Amundi Technology Services Agreement (Underpinning Client Relationship) od 1. 1. 2023 mezi Amundi IT Services, Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Multi-Party Intra-Group Services Agreement mezi Amundi AM a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Group Insurance Premium Cost Sharing Agreement uzavřená mezi Amundi SA a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Performance Share Rebilling Agreement uzavřená mezi Amundi SA a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Intermediary Agreement uzavřená mezi Amundi AM a ACRAM;
- » Distribution Agreement uzavřená mezi Amundi Luxembourg S.A. a ACRAM;
- » Marketing Contribution Agreement mezi Amundi SGR S.P.A. a ACRAM;
- » Service Level Agreement – Market Integrity Monitoring Services mezi ACRAM, ACRIS a Amundi AM;
- » Agreement for Financial Security Monitoring Services („AML“-„FT“&Financial Sanctions) uzavřená mezi Amundi Asset Management, SAS a ACRAM;
- » Amended and Restated Master IT Services Agreement uzavřená mezi Amundi IT Services a Amundi SA, ke které přistoupili další společnosti skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Data Processing Agreement uzavřená s Amundi IT Services;
- » Service Agreement uzavřená mezi ACRAM a Amundi Intermediation;
- » Mandate Agreement for Services uzavřená mezi Amundi AM a ACRAM;
- » Reimbursement Agreement uzavřená mezi Amundi SA a dalšími společnostmi skupiny Amundi (včetně ACRAM);
- » Agreement among bank, ACRIS, ACRAM, Pioneer Global Investments Limited and Pioneer Asset Management S.A. on deepening their commercial relationship;
- » Dohoda o přístupu do systému zprostředkovatele uzavřená mezi zprostředkovatelem, ACRAM a ACRIS;
- » Investment Advisory Agreement uzavřená mezi Amundi Ireland Ltd. a ACRAM;
- » Sub-Distribution Agreement uzavřená mezi Fund Channel S.A. a ACRAM;
- » Agreement for services offered on the process of Dealing on Decimals uzavřená mezi Fund Channel S.A. a ACRAM a navazující Operating Manual for Fund Dealing Services;
- » Multi-Party Intra-Group Agreement Regarding Promotion of Fund Channel Services uzavřená mezi Fund Channel S.A. a jejími dceřinými společnostmi (včetně ACRAM);
- » Kolektivní smlouva uzavřená mezi odborovou organizací, ACRIS a ACRAM;
- » Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společností ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), bankou a ACRAM;
- » Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.), obchodníkem s cennými papíry a ACRAM;
- » Smlouva o obhospodařování majetku fondu uzavřená mezi ACRAM a ACRIS (tehdy Pioneer investiční společností, a.s.);
- » Smlouva o podnájmu nebytových prostor uzavřená mezi ACRAM a ACRIS;
- » Distribution Agreement uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Investment Services Agreement uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních nástrojů uzavřená mezi ACRIS a ACRAM;
- » Smlouva o zpracování osobních údajů GDPR mezi ACRAM a ACRIS;
- » Dohoda o dočasném neuplatňování sankcí mezi ACRAM/ACRIS a IT společností;
- » Dohoda o dohledu nad outsourcingem mezi ACRAM a ACRIS.

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, zároveň však nejsou představenstvem ACRAM identifikována žádná významná rizika související s účastí ACRAM ve skupině.

IV.

Posouzení plnění a skutečnosti, zda vznikla újma

Představenstvo ACRAM prohlašuje, že plnění poskytnutá ACRAM v účetním období 2025 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá ACRAM za toto období, jsou uvedena v účetní závěrce. Představenstvo ACRAM dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění byla dle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, ACRAM tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Datum sestavení 23. 03. 2026



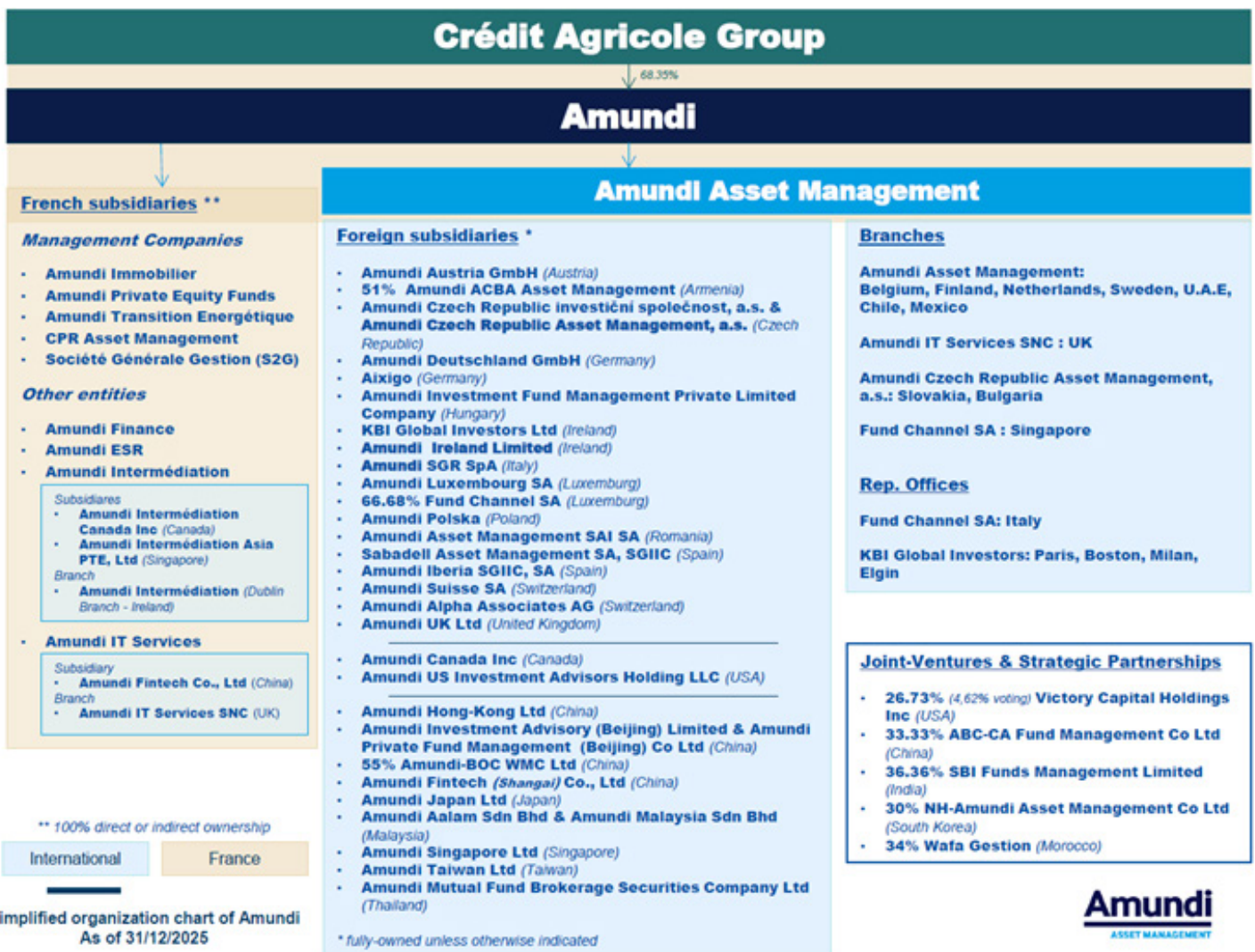
Alain Berry
předseda představenstva



Vendulka Klučková
členka představenstva

Příloha 1

Struktura Amundi Group k 31. 12. 2025



Simplified organization chart of Amundi
As of 31/12/2025

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 27. dubna 2026

Jménem představenstva podepsal:



Alain Berry

předseda představenstva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.



Vendulka Klučková

členka představenstva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2025

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
k účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2025 společnosti
Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Identifikační údaje:

Název: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

IČ: 256 84 558

Adresa sídla: Rohanské nábřeží 693/10
186 00 Praha 8

Rozvahový den: 31. prosince 2025

Ověřované účetní období: od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Rámec účetního výkaznictví: České účetní předpisy

Datum vydání zprávy auditora: 27. dubna 2026

Auditor: Jan Kellner
Evidenční číslo 2225

Forvis Mazars Audit s.r.o.
Evidenční číslo 158

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2025 a přílohy této účetní závěrky včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2025 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 uvedené ve výroční zprávě

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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu 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 obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, 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.

Praha, 27. dubna 2026



Forvis Mazars Audit s.r.o.
Evidenční číslo 158
Pod dráhou 1637/4
170 00 Praha 8

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, evidenční číslo 2225

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

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

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha
Výkaz zisku a ztráty
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
Přehled o peněžních tocích
Příloha v účetní závěrce

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. dubna 2026.

Statutární orgán účetní jednotky

Alain Jacques Berry - předseda představenstva
Robert Kubín - místopředseda představenstva
Vendulka Klučková - členka představenstva
Petr Zajíc - člen představenstva

Rozvaha k 31. 12. 2025

tis. Kč		2025	2024
	Aktiva		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	959 434	846 056
	v tom: a) splatné na požádání	716 234	846 056
	b) ostatní pohledávky	243 200	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	45 149	36 788
	z toho: ostatní	45 149	36 788
10	Dlouhodobý hmotný majetek	57 778	67 955
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	46 958	58 200
11	Ostatní aktiva	463 568	446 478
13	Náklady a příjmy příštích období	184 159	262 667
Aktiva celkem		1 710 088	1 659 944

Rozvaha k 31. 12. 2025

tis. Kč		2025	2024
	Pasiva		
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	409 458	410 346
	v tom: a) splatné na požádání	409 458	410 346
4	Ostatní pasiva	232 678	268 277
	Cizí zdroje celkem	642 136	678 623
8	Základní kapitál	27 000	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	611 215	550 667
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	429 737	403 654
	Vlastní kapitál celkem	1 067 952	981 321
Pasiva celkem		1 710 088	1 659 944

Podrozvahové položky

tis. Kč		2025	2024
	Hodnoty převzaté k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení	113 309 710	109 076 104

Výkaz zisku a ztráty za období 1. 1. 2025 - 31. 12. 2025

tis. Kč		2025	2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 540	9 580
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 301 457	1 344 677
5	Náklady na poplatky a provize	-339 910	-440 945
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-7 901	2 445
7	Ostatní provozní výnosy	1 558	2 691
8	Ostatní provozní náklady	-31 125	-35 962
9	Správní náklady	-345 865	-331 985
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-196 315	-188 822
	z toho: aa) mzdy a odměny zaměstnanců	-141 637	-136 686
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	-45 794	-43 805
	z toho: ac) ostatní náklady na zaměstnance	-8 884	-8 331
	b) ostatní správní náklady	-149 550	-143 163
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-37 720	-37 469
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-1 698	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	548 336	513 032
23	Daň z příjmů	-118 599	-109 378
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	429 737	403 654

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící k 31. prosinci 2025

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	27 000	461 856	253 746	742 602
Čistý zisk za účetní období	0	0	403 654	403 654
Dividendy	0	-164 935	0	-164 935
Převod zisku	0	253 746	-253 746	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	27 000	550 667	403 654	981 321
Zůstatek k 1. 1. 2025	27 000	550 667	403 654	981 321
Čistý zisk za účetní období	0	0	429 737	429 737
Dividendy	0	-343 106	0	-343 106
Převod zisku	0	403 654	-403 654	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	27 000	611 215	429 737	1 067 952

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2025

				2025	2024
			Peněžní toky z provozní činnosti		
Z			Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	548 336	513 032
A.	1.		Úpravy o nepeněžní operace	34 535	25 672
A.	1.	1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	37 720	37 469
A.	1.	2.	Změna stavu opravných položek	1 469	0
A.	1.	4.	Kurzové rozdíly	5 357	-2 173
A.	1.	5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	-514	-82
A.	1.	6.	Úrokové náklady a výnosy	-9 497	-9 542
A	*		Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	582 871	538 704
A.	2.		Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-197 375	-76 580
A.	2.	2.	Změna stavu obchodních pohledávek	-210 811	-157 259
A.	2.	3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	36 359	-67 102
A.	2.	4.	Změna stavu obchodních závazků	8 535	388
A.	2.	5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	-31 458	147 393
A	**		Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	385 496	462 124
A.	4.	1.	Placené daně	-146 603	-76 490
A	***		Čistý peněžní tok z provozní činnosti	238 893	385 634
B.	***		Peněžní toky z investiční činnosti		
B.	1.	1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-35 036	-18 921
B.	2.	1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	789	2 175
B.	4.	1.	Přijaté úroky	9 526	9 580
B	***		Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-24 721	-7 166

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2025

				2025	2024
			Peněžní toky z finanční činnosti		
C.	2.	2.	Vyplacené podíly na zisku	-343 106	-164 935
C	***		Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-343 106	-164 935
F.			Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-128 934	213 533
P.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	435 811	222 278
R.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	306 876	435 811

Přehled o peněžních tocích zobrazuje pohyby na provozních účtech společnosti. Do přehledu nejsou zahrnuty klientské prostředky se zůstatkem k 31. 12. 2025 ve výši 409 358 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 410 246 tis. Kč).

Příloha k účetní závěrce

1. Obecné informace

Charakteristika finanční instituce

Vznik a charakteristika společnosti

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 3. července 1998 pod názvem ŽB – Asset Management, a.s. V roce 2005 změnila Společnost svůj název na Pioneer Asset Management, a.s. V roce 2017 Společnost dále změnila svůj název na současný **Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**

Předmět podnikání

Předmětem podnikání je výkon činností obchodníka s cennými papíry v následujícím rozsahu:

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 zákazníka, 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, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. h) upisování nebo umístování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b);
- » písm. i) umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b).

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

- » písm. a) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a);
- » písm. d) investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d);
- » písm. f) služby související s upisováním investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b).

Společnost je v rámci svého předmětu podnikání oprávněna přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje od zákazníků.

Příslušná povolení k poskytování investičních služeb byla Společnosti vydána Komisí pro cenné papíry, se sídlem Washingtonova 7, 111 21 Praha 1, dne 28. 6. 2000, právní moc 24. 7. 2000, č.j. 52/2004-b/00, resp. dne 14. 3. 2001, právní moc 21. 3. 2001, č.j. 43/N/4/2001/1, resp. dne 31. 10. 2003, právní moc 6. 11. 2003, č.j. 43/N/140/2003/1, resp. dne 30. 11. 2005, č.j. 43/N/121/2005/1. Ke dni 1. 4. 2006 Komise pro cenné papíry zanikla a její agendu převzala Česká národní banka.

Sídlo Společnosti:

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Rohanské nábřeží 693/10
186 00 Praha 8
Česká republika

Identifikační číslo: 25684558

Vlastníci Společnosti

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.

Od 4. 7. 2017 je jediným akcionářem společnost Amundi Asset Management S.A.S., se sídlem 75015 Paříž, boulevard Pasteur 91/93, Francouzská republika. Jediným akcionářem Amundi Asset Management S.A.S. je společnost Amundi S.A. se sídlem 75015 Paříž, boulevard Pasteur 91/93, Francouzská republika. Společnost Amundi je veřejně obchodovatelná společnost. Hlavním akcionářem společnosti Amundi je skupina Crédit Agricole SA, sídlící na adrese 12, place des Etats-Unis 92127 Montrouge, který ve společnosti Amundi drží podíl přibližně 68,35%. Zbýlá část akcií Amundi je volně obchodovatelná, nebo je držena minoritními akcionáři. Společnost patří do konsolidačního celku Crédit Agricole, jehož finanční výsledky jsou k dispozici na adrese <https://www.credit-agricole.com/>.

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo (stav k 31. 12. 2025):

- » ALAIN JACQUES BERRY
předseda představenstva (od 1. 11. 2022)
- » ROBERT KUBÍN
místopředseda představenstva (od 3. 2. 2025)
- » VENDULKA KLUČKOVÁ
člen představenstva (znovuzvolena k 2. 2. 2023)
- » PETR ZAJÍC
člen představenstva (od 1. 10. 2024)

Dozorčí rada (stav k 31. 12. 2025):

- » OLIVIER MARIÉE
předseda dozorčí rady (od 16. 5. 2025,
předseda od 11. 6. 2025)
- » CÉCILE FALCON
členka dozorčí rady (od 15. 3. 2023)
- » CLAIRE JODRY
členka dozorčí rady (od 1. 4. 2024)
- » ERIC BRAMOULLÉ
člen dozorčí rady (od 1. 5. 2024)

V průběhu roku 2025 proběhly následující změny v orgánech Společnosti:

- » zaniklo členství místopředsedy představenstva pana Romana Pospíšila k 6. 12. 2024, tato změna byla v obchodním rejstříku zapsaná až v roce 2025,
- » vzniklo členství člena představenstva Roberta Kubína (k 1. 2. 2025), od 3.2.2025 ve funkci místopředsedy představenstva,
- » zaniklo členství předsedkyně dozorčí rady paní Cinzie Tagliabue (k 15. 5. 2025),
- » vzniklo členství člena dozorčí rady Oliviera Mariée (k 16. 5. 2025), od 11. 6. 2025 ve funkci předsedy dozorčí rady.

Pobočky Společnosti

Společnost založila na konci roku 2006 organizační složku ve Slovenské republice. Organizační složka vykonává činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců a poskytuje administrativní služby.

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. Organizační složka vykonává především činnosti související se stykem s distributory v Bulharsku, jako je prodejní a marketingová podpora, trénink a zabezpečování vzdělávání distributorů. Organizační složka je rovněž oprávněna přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti. Tato účetní závěrka je připravena 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.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak. 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:

2.1. 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.

2.2. 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.

2.3. Pohledávky

Pohledávky vykázané ve výkazových pozicích „Ostatní aktiva“ a „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ (dále v tomto bodě uvedené jako „pohledávky“) jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, snížené o případné jakékoliv zhoršení hodnoty. Případný úrokový výnos je zachycen ve výkazové pozici „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou těch pohledávek, u nichž je případný úrokový výnos nevýznamný. Tyto pohledávky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Společnost k pohledávkám uznává ztrátu ze snížení hodnoty na bázi očekávané úvěrové ztráty, přičemž bere v úvahu celoživotní ztráty (v rozsahu tzv. zjednodušeného modelu). Očekávané ztráty jsou vyhodnocovány ke každému rozvahovému dni, aby zůstatky prezentované v účetní závěrce reflektovaly změny v úvěrovém riziku pohledávky. Očekávané ztráty u pohledávek vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různé riziková portfolia dlužníků. Při posuzování, zdali došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika Společnost bere v úvahu mimo jiných následující indikace:

- » významné finanční problémy dlužníka;
- » porušení smluvních podmínek, jako je prodlení s úhradami úroků nebo jistiny nebo jejich nezaplacení;
- » pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka apod.

V případě zvýšení úvěrového rizika a analýzy úvěrového rizika konkrétní pohledávky (nikoliv v rámci portfolia), představuje ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, které jsou diskontovány za použití původní efektivní úrokové míry. Účetní hodnota pohledávek je snížena prostřednictvím opravných položek. Pokud je pohledávka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti opravným položkám.

Společnost plně odepíše pohledávku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není realistické, že pohledávka bude uhrazena. Odepsaná pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Společnost nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Společnost odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky.

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

2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související, snížených o opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázan v položce Ostatní provozní náklady.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související, snížených o opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení majetku

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Snížení hodnoty majetku

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

Odepisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován do nákladů od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Majetek je odepisován lineární metodou.

Technické zhodnocení nehmotného majetku s individuálním odpisem (tři hlavní softwarová řešení) je přičteno k aktuální účetní zůstatkové ceně a takto stanovená nová hodnota majetku je dále odepisována po dobu 36 měsíců.

Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od - do)
Nehmotný majetek	2-10
Stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	4
Dopravní prostředky	5
Inventář	6

2.5. Přepočet 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".

2.6. Daň z příjmů

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“).

Společnost je s účinností od 1. 1. 2023 součástí tzv. DPH skupiny dle zákona č. 235/2004 Sb., o DPH, v platném znění.

2.7. 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.

2.8. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují v období, se kterým věcně a časově souvisí.

2.9. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí vznikají při poskytování služeb spojených se zprostředkováním a administrací investic do podílových listů skupiny Amundi, s poskytováním služeb obhospodařování portfolií svěřených fondů, dále s obchodováním s cennými papíry na účet klienta a služeb spojených se správou cenných papírů včetně úschovy. Výnosy jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisí.

Náklady na poplatky a provize představují zejména provize třetím stranám za zprostředkování investic do produktů skupiny Amundi. Tyto provize jsou časově rozlišovány do období, se kterým časově a věcně souvisí, a to v souladu se smluvními podmínkami dohodnutými s klientem při podpisu smlouvy.

2.10. 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.

2.11. Leasing

Společnost, jeli v postavení nájemce, používá jednotný model k účetnímu zachycení leasingů. Společnost vykazuje práva k užívání, která reprezentují práva k užití aktiv (nemovitostí, dopravních prostředků a jiných zařízení), která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Společnost prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Společnost rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Společností. Ovládnutí aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Společnost právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva. Nejsou-li naplněny podmínky leasingu, je smluvní ujednání zachyceno jako služba, tj. do nákladů v době jejího poskytnutí.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů (vykázaných ve výkazové pozici „Dlouhodobý hmotný majetek“) snížených o oprávky za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Ocenění aktiva se může upravit vlivem modifikace / přecenění souvisejícího závazku z leasingu. Aktivum je odpisováno rovnoměrně po dobu kratší z doby použitelnosti, resp. doby trvání leasingu.

Závazek z leasingu (vykázaný ve výkazové pozici „Ostatní pasiva“) je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Společnosti, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu.

Společnost stanoví dobu trvání některých leasingů na bázi kvalifikovaných odhadů. Přehodnocení doby trvání vede k přehodnocení výše závazku z leasingu a současně též ke změně ocenění práva k užívání aktiva.

Společnost aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Krátkodobé leasingy jsou

vymezeny jako leasingy s dobou leasingu do 12 měsíců. Leasingy aktiv nízkých hodnot (do 100 tis. Kč) se týkají primárně kancelářského a IT vybavení.

Společnost též využívá praktické zjednodušení a nerozlišuje leasingovou a neleasingovou složku v rámci pravidelných plateb. Uvažuje celkovou platbu jako leasingovou platbu ovlivňující výši závazku z leasingu.

2.12. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

2.13. Vlastní kapitál

Základní kapitál Společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

2.14. 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, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.15. 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.

3. Doplňující informace k účetní závěrce

3.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami: stav běžných účtů		
v tis. Kč	2025	2024
z toho provozní účty	306 876	435 811
klientské účty	409 358	410 245
termínované vklady	243 200	0
Celkem	959 434	846 056

Pohledávky za bankami obsahují zůstatky na běžných provozních účtech (31.12.2025: 306 876 tis. Kč; 31. 12. 2024: 435 811 tis. Kč), klientských účtech (31.12.2025: 409 358 tis. Kč; 31. 12. 2024: 410 245 tis. Kč) a termínovaných vkladech (31. 12. 2025: 243 200 tis. Kč; 31. 12. 2024: 0 tis. Kč).

Bankovní účty jsou vedeny s ratingem A1, resp. A3 od agentury Moody's k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024. Opravná položka k pohledávkám za bankami nebyla účtována, na základě provedených postupů nebylo identifikováno kreditní riziko vyžadující účtování opravné položky.

3.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

v tis. Kč	Pořizovací cena			Stav k 31. 12. 2025
	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	
Software	211 522	29 933	0	241 455
Celkem	211 522	29 933	0	241 455

v tis. Kč	Oprávký			Stav k 31. 12. 2025
	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	
Software	-174 734	-21 572	0	-196 306
Celkem	-174 734	-21 572	0	-196 306

v tis. Kč	Zůstatková hodnota	
	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2025
Software	36 788	45 149
Celkem	36 788	45 149

V průběhu roku 2025 Společnost investovala do dalšího rozvoje svého softwaru na vedení klientských účtů a vypořádání objednávek, a to jak do běžné údržby, tak do rozvoje nových funkcionalit.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 21 572 tis. Kč v roce 2025 a 21 822 tis. Kč v roce 2024.

V roce 2025 a 2024 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

V roce 2025 nebyl pořízen nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč

3.3. Dlouhodobý hmotný majetek

v tis. Kč	Pořizovací cena			Stav k 31. 12. 2025
	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	
Budovy	6 655	0	0	6 655
Přístroje, zařízení a TZ budov	12 593	100	-291	12 402
Dopravní prostředky	15 331	5 003	-3 148	17 186
Inventář	2 114	0	0	2 114
Práva k užívání aktiv	94 751	1 142	0	95 893
Celkem	131 444	6 245	-3 439	134 250

v tis. Kč	Oprávký			Stav k 31. 12. 2025
	Stav k 31. 12. 2024	Přírůstky	Úbytky	
Budovy	-601	-134	0	-735
Přístroje, zařízení a TZ budov	-11 765	-252	0	-12 017
Dopravní prostředky	-6 403	-3 221	2 873	-6 751
Inventář	-2 114	0	0	-2 114
Práva k užívání aktiv	-42 606	-12 149	0	-54 855
Celkem	-63 489	-15 756	2 873	-76 472

v tis. Kč	Zůstatková hodnota	
	Stav k 31. 12. 2024	Stav k 31. 12. 2025
Budovy	6 054	5 920
Přístroje, zařízení a TZ budov	828	385
Dopravní prostředky	8 928	10 435
Inventář	0	0
Právo k užívání aktiv	52 145	41 038
Celkem	67 955	57 778

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily 16 148 tis. Kč v roce 2025 a 15 646 tis. Kč v roce 2024.

V roce 2025 byl pořízen hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 tis. Kč v hodnotě 1 738 tis. Kč.

V roce 2025 a 2024 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

3.4. Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav BRUTTO k 31.12.2025	Korekce	Stav NETTO k 31.12.2025	Stav NETTO k 31.12.2024
Poskytnuté zálohy	15 615	0	15 615	15 386
Pohledávky z obchodního styku	6 494	-1 469	5 025	27 990
Odložená daňová pohledávka	11 200	0	11 200	10 419
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0	0	0
Dohadné položky aktivní	431 728	0	431 728	392 683
Celkem	465 037	-1 469	463 568	446 478

Poskytnuté zálohy“ se především skládají ze složených kaucí, „Pohledávky z obchodního styku“ především z nezaplacených pohledávek za smluvními partnery, dále „Daňové pohledávky“ obsahují záúčtovanou odloženou daň. Veškeré tyto uvedené pohledávky jsou zpravidla splaceny v krátkodobém horizontu, tzn. do 3 měsíců a nevzniká zde úvěrové riziko. Společnost eviduje v roce 2025 opravnou položku u pohledávek z obchodního styku ve výši 1 469 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) z titulu náhrady škody.

Zvýšení hodnoty účtu Dohadné položky aktivní souvisí s růstem odměny za distribuci a administraci fondů skupiny Amundi jako důsledek vyšších investic do těchto fondů a dále s růstem výkonnostních odměn spravovaných portfolií.

3.5. Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	2025	2024
Náklady příštích období	184 159	262 667
Celkem	184 159	262 667

Náklady příštích období představují především předplacené provize zprostředkovatelům, kdy provize byla vyplacena jednorázově, ale úhrada vstupního poplatku klienta bude hrazena postupně. Pokles hodnoty účtu nákladů příštích období souvisí zejména se změnou produktové nabídky investičních produktů na Slovensku.

3.6. Závazky vůči klientům

v tis. Kč	2025	2024
Termínované závazky se splatností obyvatelstvo (rezidenti)	409 458	410 346
Celkem	409 458	410 364

Závazky vůči klientům představují nezainvestované finanční prostředky zákazníků, které budou v nejbližší době zainvestovány do příslušných podílových fondů. Snížení hodnoty závazků k 31.12.2025 souvisí zejména s vyplácením prostředků klientů z titulu zrušení produktu Investiční manažer v roce 2024.

3.7. Ostatní pasiva

v tis. Kč	2025	2024
Ostatní (např. dohadné položky)	150 099	153 452
Závazek z leasingu	36 944	49 782
Závazky vůči dodavatelům	14 925	7 527
Závazky vůči zaměstnancům	349	495
Zúčtování se státním rozpočtem	30 361	57 021
Celkem	232 678	268 277

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2025 (ani k 31. prosinci 2024) žádné závazky po splatnosti vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku 2025 jsou odhadnuté podle předpokládané skutečnosti a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na příspěvek do Garančního fondu, Trail fee za 4Q (následné provize dealerům), dohady na poskytnuté, ale nevyfakturované služby na konci roku a předplacené provize. Závazky vůči zaměstnancům vyplývají zejména z dlouhodobých pobídkových plánů. Zúčtování se státním rozpočtem představuje rozdíl mezi odhadem daně a již uhrazenými zálohami na daně.

3.8. Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2025 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč.

3.9. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku/ Rozdělení výsledku hospodaření

Zisk roku 2024, ve výši 403 654 tis. Kč, byl rozhodnutím Valné hromady dne 11. 6. 2025 převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Dne 24. 6. 2025 na základě stejného rozhodnutí Valné hromady ze dne 11. 6. 2025 vyplatila Společnost podíl na zisku formou dividendy jedinému akcionáři ve výši 85 % celkového zisku Společnosti za rok 2024 v celkové výši 343 106 tis. Kč.

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2025 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

3.10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

v tis. Kč	2025	2024
Výnosy z úroků na běžných účtech	2 021	460
Výnosy z úroků na termínovaných vkladech	7 519	9 120
Celkem	9 540	9 580

Společnost ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro běžný provoz Společnosti, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako týdenní, čtrnáctidenní nebo měsíční.

3.11. Výnosy z poplatků a provizí

v tis. Kč	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí		
ze zprostředkovatelské činnosti	439 224	430 965
ze zpracování transakcí	127 073	110 245
z obhospodařování portfolií	408 747	378 368
prodejní, odkupní, výměnné poplatky	324 232	422 914
poradenství	2 181	2 185
Celkem	1 301 457	1 344 677

Meziroční nárůst výnosů ze zprostředkovatelské činnosti je ovlivněn nárůstem objemu výnosů z obhospodařování distribuovaných investičních fondů v roce 2025 a rovněž i nárůstem výnosů z vedení registru zahraničních fondů. Nárůst výnosů ze zpracování transakcí je dán větším objemem zpracovaných transakcí. Meziročně vyšší výnosy z obhospodařování portfolií jsou mimo jiné ovlivněny vyšším zhodnocením spravovaných penzijních fondů.

Pokles výnosů prodejních, odkupních a výměnných poplatků je zejména důsledkem legislativních změn, kdy Společnost byla nucena upravit svou produktovou nabídku na Slovensku.

Geograficky pochází Výnosy z poplatků a provizí z následujících zemí:

v tis. Kč	2025	2024
země:		
Česká republika	904 686	954 650
Bulharsko	122	114
Francie	84 006	88 774
Lucembursko	303 018	293 060
Slovensko	724	2 824
Irsko	8 664	5 255
Rakousko	237	0
Celkem	1 301 457	1 344 677

3.12. Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2025	2024
Náklady na poplatky a provize		
pro dealery	328 249	430 313
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	1 287	829
bankovní poplatky	10 374	9 803
Celkem	339 910	440 945

Meziroční pokles nákladů na poplatky a provize pro dealery byl způsoben změnou produktové nabídky v roce 2025.

3.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

v tis. Kč	2025	2024
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	-7 901	2 445
Celkem	-7 901	2 445

Zisk nebo ztráta z finančních operací je především spjata s kurzovými (realizovanými i nerealizovanými) zisky / ztrátami.

3.14. Ostatní provozní výnosy a náklady

v tis. Kč	2025	2024
Výnosy		
z prodeje hmotného a nehmotného majetku	789	2 175
ostatní	769	516
Celkem	1 558	2 691

v tis. Kč	2025	2024
Náklady		
úrokové náklady ze závazků z leasingu	29	39
na prodej hmotného a nehmotného majetku	275	2 093
ostatní	30 821	33 830
Celkem	31 125	35 962

Položka Ostatní náklady je tvořena zejména příspěvkem do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2025 činila 1 301 457 tis Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 ve výši 2%, respektive 26 029 tis Kč byla zahrnuta do položky „ostatní“ u rozpadu Ostatních provozních nákladů.

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2024 činila 1 344 677 tis Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2024 ve výši 2%, respektive 26 894 tis Kč byla rovněž zahrnuta do kategorie „ostatní“ u rozpadu Ostatních provozních nákladů.

3.15. Správní náklady

v tis. Kč	2025	2024
Náklady na zaměstnance	196 315	188 822
Mzdy a odměny zaměstnanců	141 637	136 686
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	27 043	25 940
Sociální a zdravotní pojištění	45 794	43 805
Ostatní osobní náklady	8 884	8 331
Ostatní správní náklady	149 550	143 163
z toho: marketingové a reklamní náklady	27 019	30 899
služby výpočetní techniky	47 546	42 055
ostatní služby	74 985	70 209
Celkem	345 865	331 985

Meziroční nárůst celkových mzdových nákladů byl ovlivněn každoroční úpravou mezd zaměstnanců v relaci na ekonomickou situaci v České republice a náborem nových zaměstnanců.

Odměna auditorovi za statutární audit činila 621 tis. Kč v roce 2025 (2024: 624 tis. Kč).

Položka „Mzdy a odměny vedení společnosti“ obsahuje za rok 2025 mzdy a odměny členů statutární orgánů společnosti ve výši 27 043 tis. Kč (za rok 2024 činí 25 940 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2025	2024
Zaměstnanci – Česká republika	79	86
z toho členové vedení společnosti	4	4
Zaměstnanci – organizační složka Slovensko	5	5
Zaměstnanci – organizační složka Bulharsko	2	2
Členové představenstva společnosti	4	4
Členové dozorčí rady	4	4

Mzdy a odměny členů vedení jsou vypláceny na základě pracovního vztahu členů vedení a Společnosti, popř. na základě mandátní smlouvy.

3.16. Daň z příjmů

a) Splatná daň z příjmů

v tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	548 336	513 032
Daňově neodčitelné položky	17 750	17 721
Dary	-175	-158
Mezisoučet	565 911	530 595
Daň vypočtená při použití sazby 21%	118 841	111 425
Zaplacená daň v Bulharsku	16	15
Celková daňová povinnost ze splatné daně	118 857	111 440
Úprava daňové povinnosti minulých let	523	-283
Odložená daň	-781	-1 779
Daň z příjmu	118 599	109 378

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.

Rezerva na daň pro rok 2025 ve výši 118 857 tis. Kč (2024: 111 440 tis. Kč) byla vykázána společně se zaplacenými zálohami na daň ve výši 88 366 tis. Kč (2024: 53 723 tis. Kč) ve výkazové pozici „Ostatní pasiva“.

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

v tis. Kč	2025	2024
Základ pro odložené daňové pohledávky		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy	56 531	52 211
Základ pro odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-3 198	-2 596
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	53 333	49 615
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	11 200	10 419

V roce 2025 a 2024 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.

c) Dorovnávací daň

Společnost je poplatníkem dorovnávací daně, a to prvně od roku 2024. Vzhledem k výši efektivní sazby daně, která je vyšší než hraniční sazba (15%), dorovnávací daň pro Společnost je rovna nule. Dorovnávací daň nebyla zahrnuta do výpočtu odložené daně.

4. Finanční nástroje – finanční rizika

4.1. 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 především se subjekty v Lucembursku.

K 31. prosinci 2025			
Aktiva tis. Kč	Pohledávky za bankami	Jiná aktiva	Celkem
Česká republika	856 931	602 783	1 459 714
Slovenská republika	58 498	873	59 371
Bulharsko	1 336	45	1 381
Lucembursko	0	90 132	90 132
Slovinsko	854	0	854
Írsko	0	2 703	2 703
Belgie	41 815	10 438	25 826
Německo	0	15	15
Francie	0	43 627	43 627
Austrálie	0	-20	-20
Rakousko	0	58	58
Velká Británie	0	0	0
USA	0	0	0
Celkem	959 434	750 654	1 710 088

K 31. prosinci 2024

Aktiva tis. Kč	Pohledávky za bankami	Jiná aktiva	Celkem
Česká republika	759 775	649 716	1 409 491
Slovenská republika	48 044	772	48 815
Bulharsko	893	-112	781
Lucembursko	0	82 719	82 719
Slovinsko	632	0	632
Irsko	0	1 659	1 659
Belgie	36 713	11 014	47 727
Německo	0	53	53
Francie	0	68 046	68 046
Austrálie	0	20	20
Rakousko	0	0	0
Velká Británie	0	0	0
USA	0	0	0
Celkem	846 056	813 888	1 659 944

4.2. Měnové riziko

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2025, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech, librách a bulharských levách.

K 31. prosinci 2025

Aktiva tis. Kč	CZK	BGN	EUR	GBP	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	731 731	1 336	169 548	366	56 453	959 434
Jiná aktiva	514 838	61	225 179	10 438	138	750 654
Celkem	1 246 569	1 397	394 727	10 804	56 591	1 710 088

Pasiva tis. Kč

Závazky vůči klientům a ost. pasiva	422 590	96	162 812	366	56 272	642 136
Celkem	422 590	96	162 812	366	56 272	642 136

K 31. prosinci 2024

Aktiva tis. Kč	CZK	BGN	EUR	GBP	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	541 449	893	269 205	512	33 997	846 056
Jiná aktiva	485 540	64	317 134	11 014	136	813 888
Celkem	1 026 989	957	586 339	11 526	34 133	1 659 944

Pasiva tis. Kč

Závazky vůči klientům a ost. pasiva	475 843	181	168 677	512	33 410	678 623
Celkem	475 843	181	168 677	512	33 410	678 623

4.3. 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 2025					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	959 434	0	0	0	959 434
Jiná aktiva	0	0	0	750 654	750 654
Celkem	959 434	0	0	750 654	1 710 088
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	409 458	0	0	0	409 458
Ostatní pasiva	0	149 872	0	82 806	232 678
Celkem	409 458	149 872	0	82 806	642 136
Čistá výše aktiv	549 976	-149 872	0	667 848	1 067 952

K 31. 12. 2024					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	846 056	0	0	0	846 056
Jiná aktiva	0	0	0	813 888	813 888
Celkem	846 056	0	0	813 888	1 659 944
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	410 346	0	0	0	410 346
Ostatní pasiva	0	153 145	0	115 132	268 277
Celkem	410 346	153 145	0	115 132	678 623
Čistá výše aktiv	435 710	-153 145	0	698 756	981 321

4.4. 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 2025					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	716 234	243 200	0	0	959 434
Jiná aktiva	0	0	0	750 654	750 654
Celkem	716 234	243 200	0	750 654	1 710 088
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	409 458	0	0	0	409 458
Ostatní pasiva	0	149 872	0	82 806	232 678
Celkem	409 458	149 872	0	82 806	642 136
Čistá výše aktiv	306 776	93 328	0	667 848	1 067 952

K 31. 12. 2024					
Aktiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	846 056	0	0	0	846 056
Jiná aktiva	0	0	0	813 888	813 888
Celkem	846 056	0	0	813 888	1 659 944
Pasiva v tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	410 346	0	0	0	410 346
Ostatní pasiva	0	153 145	0	115 132	268 277
Celkem	410 346	153 145	0	115 132	678 623
Čistá výše aktiv	435 710	-153 145	0	698 756	981 321

5. Spravovaný majetek

Objem majetku v portfoliích klientů Společnosti meziročně vzrostl z 109 076 104 tis. Kč (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2024) na 113 309 710 tis. Kč.

Ke konci roku 2025 se hodnoty převzaté Společností k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení skládaly z těchto významných položek:

v tis. Kč	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 2025	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 2024
KB Penzijní společnost a.s.	75 242 446	71 421 883
Komerční pojišťovna, a.s.	28 740 267	28 278 281
Obhospodařování, správa, úschova a uložení klientských aktiv	9 326 997	9 375 940
	113 309 710	109 076 104

6. Transakce se spřízněnými osobami

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.

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině Amundi

v tis. Kč	2025	2024
Pohledávky	211 207	221 305
z toho: Ostatní	211 207	221 305
Závazky	-9 641	-9 394
z toho: Ostatní	-9 641	-9 394
Výnosy	678 623	636 818
z toho: Provize za zprostředkovatelskou činnost	338 582	318 802
Služby TA	183 536	181 850
Služby inv. managementu a inv. poradenství	152 705	132 346
Manažerské služby	3 800	3 820
Náklady	41 580	33 473
z toho: IT služby	27 130	17 762
Manažerské služby	0	0
Ostatní služby	14 450	15 711

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny Amundi v roce 2025 a v roce 2024 byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

7. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

27. dubna 2026

Razítko a podpis
statutárního orgánu:

Alain Jacques Berry
předseda představenstva



Vendulka Klučková
členka představenstva





Amundi
Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

www.amundi.cz