

# Výroční zpráva

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.  
k 31. 12. 2024



# Obsah

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| Úvodní slovo předsedy představenstva                            | 3  |
| Profil společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. | 4  |
| Vrcholové orgány a organizační struktura Společnosti            | 6  |
| Portfolio manažeři                                              | 10 |
| Cíle a metody řízení rizik                                      | 11 |
| Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2024       | 12 |
| Čestné prohlášení                                               | 16 |
| Zpráva nezávislého auditora                                     | 17 |
| Účetní závěrka k 31. prosinci 2024                              | 22 |

# Úvodní slovo předsedy představenstva

**Vážené dámy, vážení pánové,**

rok 2024 je za námi a já si dovolím krátce shrnout změny, výzvy a také příležitosti, které uplynulý rok přinesl. Trhy reagovaly na proměnlivé ekonomické podmínky, technologie posunuly hranice investičních možností a investoři hledali nové cesty, jak své prostředky efektivně zhodnotit. V tomto prostředí bylo klíčové udržet si dlouhodobý nadhled, rychle se přizpůsobit a nabízet řešení, která odpovídají současným i budoucím potřebám investorů.

Díky tomuto přístupu jsme dosáhli výrazných úspěchů – podařilo se nám navýšit objem aktiv pod správou, posílit naši tržní pozici a udržet si důvěru našich klientů. Silná spolupráce s Komerční bankou, a.s. a dalšími partnery hrála zásadní roli v tom, že jsme mohli investorům nabídnout promyšlená a stabilní řešení v době, která vyžaduje flexibilitu a strategické rozhodování.

Za těmito výsledky stojí především naši kolegové, kteří svou odborností, nasazením a schopností vnímat investiční svět v širších souvislostech umožnili Amundi růst i v tomto dynamicky se měnícím prostředí. Investiční trhy se vyvíjejí neustále a my jsme připraveni s nimi držet krok.

**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 majetku<sup>1</sup>. Prostřednictvím šesti hlavních investičních center<sup>2</sup> 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 umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b);

» písm. i) umisťování 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

Společnost v roce 2024 nepožadovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

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.

<sup>1</sup> Zdroj: IPE „Top 500 Asset Managers“, publikováno v červnu 2024, na základě dat k 31. 12. 2023

<sup>2</sup> 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 2024 byly v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

- » pan Petr Šimčák odstoupil z funkce člena představenstva k 30. 9. 2024
- » pan Petr Zajíc byl zvolen jako člen představenstva k 1. 10. 2024
- » pan Roman Pospíšil odstoupil z funkce místopředsedy představenstva k 6. 12. 2024
- » paní Claire Jodry byla zvolena členkou dozorčí rady k 1. 4. 2024
- » pan Eric Bramoullé byl zvolen členem dozorčí rady k 1. 5. 2024
- » pan Gabriele Pietro Tavazzani odstoupil z funkce člena dozorčí rady k 30. 4. 2024
- » pan Michel Pelosoff odstoupil z funkce člena dozorčí rady k 31. 12. 2023, tato změna byla v obchodním rejstříku zapsána v roce 2024

## 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 2024, činila 24,32 % (20,66 % k 31. 12. 2023). 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 % byla 26 894 tis. Kč. Společnost dosáhla v roce 2024 obrát ve výši 1 344 677 tis. Kč, což představovalo meziroční nárůst o 34,2 % (2023: 1 001 972 tis. Kč). V roce 2024 Společnost, ani organizační složky Společnosti, ne získaly žádnou veřejnou podporu.

## Předpokládaný vývoj Společnosti

Cílem Společnosti je pokračovat v dosahování výborných výsledků a navázat na obchodní úspěchy z předchozích let. Společnost plánuje posílit svou pozici v segmentu institucionálních klientů a v rámci sítě nezávislých finančních poradců (IFA). V oblasti bankovní distribuce zůstává klíčovým partnerem Společnosti Komerční banka, a.s., se kterou bude Společnost i nadále úzce spolupracovat. Produktově se Společnost zaměří na rozšiřování své nabídky investic do reálných aktiv, přičemž průběžně bude doplňovat portfolio o investiční řešení s pevnou maturitou. V roce 2025 Společnost plánuje dokončit vývoj nové obchodní aplikace a na konci roku zahájit její pilotní provoz. Dále se Společnost bude soustředit na neustálé zlepšování interních systémů a aplikací, abych zajistila efektivní a kvalitní služby pro své klienty.

## Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje Společnost v roce 2024 nevynaložila.

## Aktivity v oblasti životního prostředí a pracovních právních vztazích

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí Společnost v roce 2024 nevynaložila. Společnost zajišťuje plnění veškerých zákonem stanovených povinností zaměstnavatele vůči zaměstnancům. Společnost věnuje mimořádnou pozornost pracovním právním 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 2024 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.

Výčet činností bulharské organizační složky podle § 4 ZPKT:

Přijímání a předávání pokynů týkající se CP kolektivního investování

| tis. Kč                                  | 2024   | 2023   |
|------------------------------------------|--------|--------|
| Roční úhrn čistého obrátu                | 37 292 | 31 453 |
| Zisk před zdaněním                       | 10 070 | 7 211  |
| Daň z příjmů právnických osob - BG (10%) | 1 004  | 721    |

V roce 2024 organizační složky Společnosti ne získaly 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 2024 68,7 % akcií. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

## Představenstvo (stav k 31. 12. 2024)

- » Alain Jacques Berry – předseda představenstva (od 1. 11. 2022)
- » Vendulka Klučková - členka představenstva (od 2. 2. 2023)
- » Petr Zajíc – člen představenstva (od 1. 10. 2024)

Roman Pospíšil z funkce člena představenstva odstoupil ke dni 6. 12. 2024

## Dozorčí rada (stav k 31. 12. 2024)

- » Cinzia Tagliabue – členka, předsedkyně dozorčí rady (členka od 1. 11. 2022, předsedkyně od 15. 12. 2022)
- » 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)

# Představenstvo

(stav k 31. 12. 2024)



## **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.



## **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. 2024)

## Cinzia Tagliabue

předsedkyně dozorčí rady

Cinzia Tagliabue je generální ředitelkou Amundi Italy a zároveň členkou Generálního řídícího výboru Amundi. V minulosti vedla divizi Amundi International Partner Networks. Do Amundi přišla ze společnosti Pioneer Investments, kde od roku 2001 zastávala pozici generální ředitelky pro Itálii a ředitelky pro západní Evropu a Latinskou Ameriku. V investičním průmyslu se pohybuje od roku 1980 a má více než 31 let zkušeností v oblasti finančních služeb, které získala ve společnosti UniCredit, a to jak v oblasti investic, tak distribuce. Cinzia je také absolventkou programu Executive Management na Boston University School of Management.

## Claire Jodry

členka dozorčí rady

Claire Jodry je generální ředitelkou Société 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.

## 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.

## 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 Société 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. 2024)

## 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, zprostředkována 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.

## Požadavek na kapitál

### Článek č. 438 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Společnost pravidelně sleduje vývoj kapitálových expozic a tyto zrcadlí na očekávaný vývoj těchto expozic dle předchozího roku. Odpovědní zaměstnanci rovněž vyhodnocují možné dopady případné změny strategie Společnosti na dlouhodobý business plán a jeho možné promítnutí do kapitálových expozic.

## Použití externích ratingových agentur

### Článek 443 nařízení č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Společnost využívá při posouzení kreditního rizika hodnocení prováděná speciálním analytickým útvarem skupiny Amundi i dlouhodobé ratingy poskytované hlavními ratingovými agenturami: Standard and Poor's, Moody's nebo Fitch.

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

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

k 31. 12. 2024

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. 2024 (dále jen „Rozhodné období“).

## II.

### Struktura vztahů mezi propojenými osobami

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

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 drží ve společnosti Amundi S.A. přibližně 68,7 % podíl. Zbýlá 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. 2024 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. 2024, 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;

» Service Level Agreement – Market Integrity Monitoring Services mezi ACRAM, ACRIS a Amundi AM;

» Amended and Restated Master IT Services Agreement uzavřená mezi Amundi IT Services a Amundi SA, ke které přistoupily 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 svěření 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 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 2024 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 12. 03. 2025



**Alain Berry**

předseda představenstva



**Vendulka Klučková**

členka představenstva

# Příloha 1

## Struktura Amundi Group k 31. 12. 2024

### Crédit Agricole Group

68.7%

### Amundi

### Amundi Asset Management

#### French subsidiaries \*\*

##### Management Companies

- Amundi Immobilier
- Amundi Private Equity Funds
- Amundi Transition Energétique
- BFT Investment Managers
- CPR Asset Management
- Société Générale Gestion (S2G)

##### Other entities

- Amundi Finance
- Amundi ESR
- Amundi Intermédiation
- Amundi IT Services

\*\* 100% direct or indirect ownership

#### Foreign subsidiaries \*

- Amundi Austria GmbH (Austria)
- Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s. & Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (Czech Republic)
- Amundi Deutschland GmbH (Germany)
- Aixigo (Germany)
- Amundi Investment Fund Management Private Limited Company (Hungary)
- KBI Global Investors Ltd (Ireland)
- Amundi Ireland Limited (Ireland)
- Amundi SGR SpA (Italy)
- Amundi Luxembourg SA (Luxembourg)
- 66.68% Fund Channel SA (Luxembourg)
- Amundi Polska (Poland)
- Amundi Asset Management SAI SA (Romania)
- Sabadell Asset Management SA, SGIIC (Spain)
- Amundi Iberia SGIIC, SA (Spain)
- Amundi Suisse SA (Switzerland)
- Amundi Alpha Associates AG (Switzerland)
- Amundi UK Ltd (United Kingdom)
- Amundi Canada Inc (Canada)
- Amundi Asset Management US, Inc, Amundi Distributor US (USA)
- Amundi Hong-Kong Ltd (China)
- Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited & Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Ltd (China)
- 55% Amundi-BOC WMC Ltd (China)
- Amundi Fintech (Shanghai) Co., Ltd (China)
- Amundi Japan Ltd (Japan)
- Amundi Aalam Sdn Bhd & Amundi Malaysia Sdn Bhd (Malaysia)
- Amundi Singapore Ltd & Amundi Intermédiation Asia PTE, Ltd (Singapore)
- Amundi Taiwan Ltd (Taiwan)
- Amundi Mutual Fund Brokerage Securities Company Ltd (Thailand)

\* fully-owned unless otherwise indicated

#### Branches

Amundi Asset Management: Belgium, Finland, Netherlands, Sweden, U.A.E, Chile, Mexico

Amundi Intermédiation: Ireland

Amundi IT Services SNC: UK

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.: Slovakia, Bulgaria

Fund Channel SA: Singapore

#### Rep. Offices

Amundi Distributor US, Inc: Miami

Fund Channel SA: Italy

#### Joint-Ventures

- 33.33% ABC-CA Fund Management Co Ltd (China)
- 36.40% SBI Funds Management Limited (India)
- 30% NH-Amundi Asset Management Co Ltd (South Korea)
- 34% Wafa Gestion (Morocco)
- 51% Amundi ACBA Asset Management (Armenia)

International

France

Simplified organization chart of Amundi  
As of 31/12/2024

**Amundi**  
Investment Solutions

---

# 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 24. dubna 2025

**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 2024**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

k účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2024 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 2024

Ověřované účetní období: od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

Rámec účetního výkaznictví: České účetní předpisy

Datum vydání zprávy auditora: 24. dubna 2025

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 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2024 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 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2024 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 obdržených 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, 24. dubna 2025



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 2024

**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 24. dubna 2025.**

## Statutární orgán účetní jednotky

Alain Jacques Berry - předseda představenstva  
Robert Kubín – člen představenstva od 1. 2. 2025, místopředseda představenstva od 3. 2. 2025  
Vendulka Klučková – členka představenstva  
Petr Zajíc – člen představenstva

| Rozvaha k 31. 12. 2024 |                                                |           |           |
|------------------------|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| tis. Kč                |                                                | 2024      | 2023      |
|                        | Aktiva                                         |           |           |
| 3                      | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 846 056   | 492 443   |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                  | 846 056   | 492 443   |
| 9                      | Dlouhodobý nehmotný majetek                    | 36 788    | 45 407    |
|                        | z toho: ostatní                                | 36 788    | 45 407    |
| 10                     | Dlouhodobý hmotný majetek                      | 67 955    | 77 675    |
|                        | z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost  | 58 200    | 68 223    |
| 11                     | Ostatní aktiva                                 | 446 478   | 337 733   |
| 13                     | Náklady a příjmy příštích období               | 262 667   | 275 180   |
| Aktiva celkem          |                                                | 1 659 944 | 1 228 438 |

| Rozvaha k 31. 12. 2024 |                                                              |           |           |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| tis. Kč                |                                                              | 2024      | 2023      |
|                        | Pasiva                                                       |           |           |
| 2                      | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen          | 410 346   | 270 240   |
|                        | v tom: a) splatné na požádání                                | 410 346   | 270 240   |
| 4                      | Ostatní pasiva                                               | 268 277   | 215 596   |
|                        | Cizí zdroje celkem                                           | 678 623   | 485 836   |
| 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 | 550 667   | 461 856   |
| 15                     | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 403 654   | 253 746   |
|                        | Vlastní kapitál celkem                                       | 981 321   | 742 602   |
| Pasiva celkem          |                                                              | 1 659 944 | 1 228 438 |

| Podrozvahové položky |                                                                       |             |             |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| tis. Kč              |                                                                       | 2024        | 2023        |
|                      | Hodnoty převzaté k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení | 109 076 104 | 108 518 379 |

| Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 |                                                                                                  |                |                |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| tis. Kč                                            |                                                                                                  | 2024           | 2023           |
| 1                                                  | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                  | 9 580          | 5 651          |
| 4                                                  | Výnosy z poplatků a provizí                                                                      | 1 344 677      | 1 001 972      |
| 5                                                  | Náklady na poplatky a provize                                                                    | -440 945       | -359 793       |
| 6                                                  | Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací                                                        | 2 445          | 6 749          |
| 7                                                  | Ostatní provozní výnosy                                                                          | 2 691          | 1 717          |
| 8                                                  | Ostatní provozní náklady                                                                         | -35 962        | -28 418        |
| 9                                                  | Správní náklady                                                                                  | -331 985       | -276 206       |
|                                                    | v tom: a) náklady na zaměstnance                                                                 | -188 822       | -170 151       |
|                                                    | z toho: aa) mzdy a odměny zaměstnanců                                                            | -136 686       | -123 482       |
|                                                    | z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění                                                       | -43 805        | -38 914        |
|                                                    | z toho: ac) ostatní náklady na zaměstnance                                                       | -8 331         | -7 755         |
|                                                    | b) ostatní správní náklady                                                                       | -143 163       | -106 055       |
| 11                                                 | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | -37 469        | -35 310        |
| 19                                                 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                 | 513 032        | 316 361        |
| 23                                                 | Daň z příjmů                                                                                     | -109 378       | -62 615        |
| 24                                                 | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                                              | <b>403 654</b> | <b>253 746</b> |

| Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící k 31. prosinci 2024 |                  |                  |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| tis. Kč                                                                   | Základní kapitál | Nerozdělený zisk | Zisk (ztráta)  | Celkem         |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>                                              | <b>27 000</b>    | <b>363 539</b>   | <b>178 079</b> | <b>568 618</b> |
| Čistý zisk za účetní období                                               | 0                | 0                | 253 746        | 253 746        |
| Dividendy                                                                 | 0                | -79 762          | 0              | -79 762        |
| Převod korekce výsledku                                                   | 0                | 18 555           | -18 555        | 0              |
| Převod zisku                                                              | 0                | 159 524          | -159 524       | 0              |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>                                            | <b>27 000</b>    | <b>461 856</b>   | <b>253 746</b> | <b>742 602</b> |
|                                                                           |                  |                  |                |                |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>                                              | <b>27 000</b>    | <b>461 856</b>   | <b>253 746</b> | <b>742 602</b> |
| 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              |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>                                            | <b>27 000</b>    | <b>550 667</b>   | <b>403 654</b> | <b>981 321</b> |

# Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2024

|           |            |    |                                                                                                                                  | 2024           | 2023           |
|-----------|------------|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|           |            |    | Peněžní toky z provozní činnosti                                                                                                 |                |                |
| <b>Z</b>  |            |    | <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)</b>                                                                  | <b>513 032</b> | <b>316 361</b> |
| A.        | 1.         |    | Úpravy o nepeněžní operace                                                                                                       | 25 672         | 23 047         |
| A.        | 1.         | 1. | Odpisy stálých aktiv a pohledávek                                                                                                | 37 469         | 35 310         |
| A.        | 1.         | 4. | Kurzové rozdíly                                                                                                                  | -2 173         | -5 976         |
| A.        | 1.         | 5. | (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv                                                                                          | -82            | -680           |
| A.        | 1.         | 6. | Úrokové náklady a výnosy                                                                                                         | -9 542         | -5 607         |
| <b>A</b>  | <b>*</b>   |    | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b> | <b>538 704</b> | <b>339 408</b> |
| A.        | 2.         |    | Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu                                                                               | -76 580        | -137 408       |
| A.        | 2.         | 2. | Změna stavu obchodních pohledávek                                                                                                | -157 259       | -5 172         |
| A.        | 2.         | 3. | Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv                                                                        | -67 102        | -210 433       |
| A.        | 2.         | 4. | Změna stavu obchodních závazků                                                                                                   | 388            | 1 394          |
| A.        | 2.         | 5. | Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv                                                       | 147 393        | 76 802         |
| <b>A</b>  | <b>**</b>  |    | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>                              | <b>462 124</b> | <b>202 000</b> |
| A.        | 4.         | 1. | Placené daně                                                                                                                     | -76 490        | -45 637        |
| <b>A</b>  | <b>***</b> |    | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>                                                                                     | <b>385 634</b> | <b>156 363</b> |
| <b>B.</b> | <b>***</b> |    | <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>                                                                                        |                |                |
| B.        | 1.         | 1. | Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv                                                                                         | -18 921        | -34 298        |
| B.        | 2.         | 1. | Příjmy z prodeje stálých aktiv                                                                                                   | 2 175          | 1 484          |
| B.        | 4.         | 1. | Přijaté úroky                                                                                                                    | 9 580          | 5 650          |
| <b>B</b>  | <b>***</b> |    | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>                                                                     | <b>-7 166</b>  | <b>-27 164</b> |

### Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2024

|    |     |    |                                                                              | 2024     | 2023    |
|----|-----|----|------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
|    |     |    | Peněžní toky z finanční činnosti                                             |          |         |
| C. | 2.  | 2. | Vyplacené podíly na zisku                                                    | -164 935 | -79 762 |
| C  | *** |    | Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti                          | -164 935 | -79 762 |
| F. |     |    | Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků                            | 213 533  | 49 437  |
| P. |     |    | Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 222 278  | 172 841 |
| R. |     |    | Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období   | 435 811  | 222 278 |

Přehled o peněžních tocích zobrazuje pohyby na provozních účtech společnosti. Do přehledu nejsou zahrnuty klientské prostředky se zůstatkem k 31. 12. 2024 ve výši 410 246 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 270 165 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.**

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

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 umísťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b);
- » písm. i) umísťování 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

## Představenstvo (stav k 31. 12. 2024):

- » Alain Jacques Berry – předseda představenstva (od 1. 11. 2022)
- » Vendulka Klučková – členka představenstva (znovuzvolena k 2. 2. 2023)
- » Petr Zajíc – člen představenstva (od 1. 10. 2024)

## Dozorčí rada (stav k 31. 12. 2024):

- » Cinzia Tagliabue – předsedkyně dozorčí rady (členka od 1. 11. 2022, předsedkyně od 15. 12. 2022)
- » Cécile Falcon – členka dozorčí rady (od 15. 3. 2023)
- » Claire Jodry – členka dozorčí rady (1. 4. 2024)
- » Eric Bramoullé – člen dozorčí rady (1. 5. 2024)

## V průběhu roku 2024 proběhly následující změny v orgánech Společnosti:

- » zaniklo členství místopředsedy představenstva pana Romana Pospíšila (k 6. 12. 2024)
- » zaniklo členství člena představenstva pana Petra Šimčáka (k 30. 9. 2024)
- » vzniklo členství člena představenstva pana Petra Zajíce (k 1. 10. 2024)
- » zaniklo členství člena dozorčí rady pana Gabriele Pietro Tavazzani (k 30. 4. 2024)
- » vzniklo členství členky dozorčí rady paní Claire Jodry (k 1. 4. 2024)
- » vzniklo členství člena dozorčí rady pana Erica Bramoullé (k 1. 5. 2024)

## 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.

## 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. 2024 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Výkaz o peněžních tocích obsahuje jen peněžní prostředky Společnosti, bez klientských peněžních prostředků.

## 2. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy, den příchodu faktury od dodavatele.

### (b) 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.

### (c) 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 stáří pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různě 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.

### (d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

| Stroje a zařízení | 4 roky   |
|-------------------|----------|
| Motorová vozidla  | 5 let    |
| Software          | 2-10 let |
| Budovy a stavby   | 50 let   |
| Inventář          | 6 let    |

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

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

### **(e) 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 vyhlášeným 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".

### **(f) Zdanění**

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

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

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Společnost je s účinností od 1. 1. 2023 součástí tzv. DPH skupiny dle zákona č. 235/2004 Sb., o DPH, v platném znění.

### **(g) 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.

### **(h) 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.

### **(i) 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.

### **(j) Leasing**

Společnost, je-li 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. Ovládání 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.

### **(k) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

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

### **(l) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

### 3. Výnosy z úroků a podobné výnosy

| v tis. Kč                                | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy z úroků na běžných účtech         | 460          | 1 026        |
| Výnosy z úroků na termínovaných vkladech | 9 120        | 4 625        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>9 580</b> | <b>5 651</b> |

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.

## 4. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| v tis. Kč                           | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Výnosy z poplatků a provizí         |                  |                  |
| ze zprostředkovatelské činnosti     | 430 965          | 308 473          |
| ze zpracování transakcí             | 110 245          | 84 958           |
| z obhospodařování portfolií         | 378 368          | 258 887          |
| prodejní, odkupní, výměnné poplatky | 422 914          | 347 680          |
| poradenství                         | 2 185            | 1 974            |
| <b>Celkem</b>                       | <b>1 344 677</b> | <b>1 001 972</b> |

| v tis. Kč                                           | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Náklady na poplatky a provize                       |                |                |
| pro dealery                                         | 430 313        | 346 384        |
| z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot | 829            | 778            |
| bankovní poplatky                                   | 9 803          | 12 631         |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>440 945</b> | <b>359 793</b> |

Meziroční nárůst výnosů ze zprostředkovatelské činnosti je ovlivněn nárůstem objemu distribuovaných investičních fondů v roce 2024 a rovněž i nárůstem výnosů z vedení registru zahraničních fondů. Nárůst výnosů z prodejních, odkupních a výměnných poplatků je důsledkem nárůstu investic do fondů distribuovaných zejména prostřednictvím externích zprostředkovatelských sítí. V souvislosti s nárůstem uvedených investic vzrostly meziročně i související náklady na poplatky a provize pro dealery.

### Geograficky pochází Výnosy z poplatků a provizí z následujících zemí:

| v tis. Kč       | 2024             | 2023             |
|-----------------|------------------|------------------|
| země:           |                  |                  |
| Česká republika | 954 650          | 724 254          |
| Bulharsko       | 114              | 101              |
| Francie         | 88 774           | 48 835           |
| Lucembursko     | 293 060          | 224 324          |
| Rumunsko        | 0                | 5                |
| Slovensko       | 2 824            | 3 396            |
| Irsko           | 5 255            | 1 057            |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 344 677</b> | <b>1 001 972</b> |

## 5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč                         | 2024         | 2023         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů | 2 445        | 6 749        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>2 445</b> | <b>6 749</b> |

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

## 6. Ostatní provozní výnosy a náklady

| v tis. Kč                               | 2024         | 2023         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy                                  |              |              |
| z prodeje hmotného a nehmotného majetku | 2 175        | 1 484        |
| ostatní                                 | 516          | 233          |
| <b>Celkem</b>                           | <b>2 691</b> | <b>1 717</b> |

| v tis. Kč                               | 2024          | 2023          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Náklady                                 |               |               |
| Úrokové náklady ze závazků z leasingu   | 39            | 43            |
| na prodej hmotného a nehmotného majetku | 2 093         | 804           |
| ostatní                                 | 33 830        | 27 571        |
| <b>Celkem</b>                           | <b>35 962</b> | <b>28 418</b> |

Položka Ostatní náklady je tvořena zejména příspěvkem do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. 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 zahrnuta do položky „ostatní“ u rozpadu Ostatních provozních nákladů.

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2023 činila 1 001 972 tis. Kč. Z toho vypočtená výše příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2023 ve výši 2%, respektive 20 039 tis. Kč byla rovněž zahrnuta do kategorie „ostatní“ u rozpadu Ostatních provozních nákladů.

## 7. Správní náklady

| v tis. Kč                               | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Náklady na zaměstnance</b>           | <b>188 822</b> | <b>170 151</b> |
| Mzdy a odměny zaměstnanců               | 136 686        | 123 482        |
| z toho mzdy a odměny vedení společnosti | 25 940         | 23 337         |
| Sociální a zdravotní pojištění          | 43 805         | 38 914         |
| Ostatní osobní náklady                  | 8 331          | 7 755          |
|                                         |                |                |
| <b>Ostatní správní náklady</b>          | <b>143 163</b> | <b>106 055</b> |
| z toho: marketingové a reklamní náklady | 30 899         | 24 067         |
| služby výpočetní techniky               | 42 055         | 25 822         |
| ostatní služby                          | 70 209         | 56 166         |
| <b>Celkem</b>                           | <b>331 985</b> | <b>276 206</b> |

Meziroční nárůst celkových mzdových nákladů byl ovlivněn zejména ekonomickou situací v České republice (vysoká inflace v letech 2023 a 2024), na níž Společnost musela adekvátně reagovat. Do výše celkových mzdových nákladů se rovněž promítlo dokončení reorganizací některých oddělení obou pražských společností Amundi a nábor nových zaměstnanců.

Odměna auditorovi za statutární audit činila 624 tis. Kč v roce 2024 (2023: 563 tis. Kč).

Položka „Mzdy a odměny vedení společnosti“ obsahuje za rok 2024 mzdy a odměny členů statutární orgánů společnosti ve výši 25 940 tis. Kč (za rok 2023 činí 23 337 tis. Kč).

### Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

|                                            | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------|------|------|
| Zaměstnanci – Česká republika              | 86   | 83   |
| 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.

## 8. Transakce se spřízněnými osobami

### Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině Amundi

| v tis. Kč                                       | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Pohledávky</b>                               | <b>221 305</b> | <b>161 807</b> |
| z toho: Ostatní pohledávky                      | 221 305        | 161 807        |
| <b>Závazky</b>                                  | <b>-10 363</b> | <b>-4 497</b>  |
| z toho: Ostatní                                 | -10 363        | -4 497         |
| <b>Výnosy</b>                                   | <b>622 698</b> | <b>458 147</b> |
| z toho: Provize za zprostředkovatelskou činnost | 303 075        | 202 510        |
| Služby TA                                       | 181 850        | 146 081        |
| Služby inv. managementu a inv. poradenství      | 132 346        | 104 207        |
| Manažerské služby                               | 3 820          | 3 675          |
| Ostatní služby                                  | 1 607          | 1 674          |
| <b>Náklady</b>                                  | <b>33 029</b>  | <b>23 310</b>  |
| z toho: IT služby                               | 17 762         | 15 028         |
| Ostatní služby                                  | 15 267         | 8 282          |

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny Amundi v roce 2024 a v roce 2023 byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

## 9. Pohledávky za bankami

| v tis. Kč               | 2024           | 2023           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami:  |                |                |
| stavy běžných účtů      |                |                |
| - z toho provozní účty  | 435 811        | 222 278        |
| - z toho klientské účty | 410 245        | 270 165        |
| <b>Celkem</b>           | <b>846 056</b> | <b>492 443</b> |

Pohledávky za bankami obsahují zůstatky na běžných provozních účtech (31. 12. 2024: 435 811 tis. Kč; 31. 12. 2023: 222 278 tis. Kč) a klientských účtech (31. 12. 2024: 410 245 tis. Kč; 31. 12. 2023: 270 165 tis. Kč).

Bankovní účty jsou vedeny s ratingem A1, resp. A3 od agentury Moody's k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023. Opravná položka k pohledávkám za bankami nebyla účtována, na základě provedených postupů nebylo identifikováno kreditní riziko vyžadující účtování opravné položky.

## 10. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V roce 2024 ani 2023 Společnost neměla žádné akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

# 11. Dlouhodobý nehmotný majetek

## Pořizovací cena

| v tis. Kč     | Stav<br>k 31. 12. 2023 | Přírůstky     | Úbytky   | Stav<br>k 31. 12. 2024 |
|---------------|------------------------|---------------|----------|------------------------|
| Software      | 198 319                | 13 203        | 0        | 211 522                |
| <b>Celkem</b> | <b>198 319</b>         | <b>13 203</b> | <b>0</b> | <b>211 522</b>         |

## Oprávky

| v tis. Kč     | Stav<br>k 31. 12. 2023 | Přírůstky      | Úbytky   | Stav<br>k 31. 12. 2024 |
|---------------|------------------------|----------------|----------|------------------------|
| Software      | -152 912               | -21 822        | 0        | -174 734               |
| <b>Celkem</b> | <b>-152 912</b>        | <b>-21 822</b> | <b>0</b> | <b>-174 734</b>        |

## Zůstatková hodnota

| v tis. Kč     | Stav k 31. 12. 2023 | Stav k 31. 12. 2024 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Software      | 45 407              | 36 788              |
| <b>Celkem</b> | <b>45 407</b>       | <b>36 788</b>       |

V průběhu roku 2024 Společnost investovala do dalšího rozvoje svého softwaru na vedení clientských účtů a vypořádání objednávek, a to jak do běžné údržby, tak do rozvoje nových funkcionalit.

## 12. Dlouhodobý hmotný majetek

### Pořizovací cena

| v tis. Kč                      | Stav<br>k 31. 12. 2023 | Přírůstky    | Úbytky        | Stav<br>k 31. 12. 2024 |
|--------------------------------|------------------------|--------------|---------------|------------------------|
| Budovy                         | 6 655                  | 0            | 0             | 6 655                  |
| Přístroje, zařízení a TZ budov | 11 313                 | 1 280        | 0             | 12 593                 |
| Dopravní prostředky            | 17 365                 | 4 438        | -6 472        | 15 331                 |
| Inventář                       | 2 114                  | 0            | 0             | 2 114                  |
| Práva k užívání aktiv          | 92 450                 | 2 301        | 0             | 94 751                 |
| <b>Celkem</b>                  | <b>129 897</b>         | <b>8 019</b> | <b>-6 472</b> | <b>131 444</b>         |

### Oprávky

| v tis. Kč                      | Stav<br>k 31. 12. 2023 | Přírůstky      | Úbytky       | Stav<br>k 31. 12. 2024 |
|--------------------------------|------------------------|----------------|--------------|------------------------|
| Budovy                         | -466                   | -135           | 0            | -601                   |
| Přístroje, zařízení a TZ budov | -11 313                | -452           | 0            | -11 765                |
| Dopravní prostředky            | -7 914                 | -2 869         | 4 380        | -6 403                 |
| Inventář                       | -2 114                 | 0              | 0            | -2 114                 |
| Práva k užívání aktiv          | -30 415                | -12 191        | 0            | -42 606                |
| <b>Celkem</b>                  | <b>-52 222</b>         | <b>-15 647</b> | <b>4 380</b> | <b>-63 489</b>         |

### Zůstatková hodnota

| v tis. Kč                      | Stav k 31. 12. 2023 | Stav k 31. 12. 2024 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Budovy                         | 6 189               | 6 054               |
| Přístroje, zařízení a TZ budov | 0                   | 828                 |
| Dopravní prostředky            | 9 451               | 8 928               |
| Inventář                       | 0                   | 0                   |
| Práva k užívání aktiv          | 62 035              | 52 145              |
| <b>Celkem</b>                  | <b>77 675</b>       | <b>67 955</b>       |

## 13. Ostatní aktiva

| v tis. Kč                      | Stav k 31. 12. 2023 | Stav k 31. 12. 2024 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Poskytnuté zálohy              | 15 386              | 14 237              |
| Pohledávky z obchodního styku  | 27 990              | 3 532               |
| Odložená daňová pohledávka     | 10 419              | 8 640               |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 0                   | 0                   |
| Dohadné položky aktivní        | 392 683             | 311 324             |
| <b>Celkem</b>                  | <b>446 478</b>      | <b>337 733</b>      |

Poskytnuté zálohy“ se především skládají ze složených kaucí, „Pohledávky z obchodního styku“ především z nezaplacených pohledávek za smluvními partnery, dále „Daňové pohledávky“ obsahují zaúčtovanou odloženou daň. Veškeré tyto uvedené pohledávky jsou zpravidla splaceny v krátkodobém horizontu, tzn. do 3 měsíců a nevzniká zde úvěrové riziko. Hodnota opravné položky není z důvodu významnosti účtována.

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.

## 14. Náklady a příjmy příštích období

| v tis. Kč               | 2024           | 2023           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Náklady příštích období | 262 667        | 275 180        |
| <b>Celkem</b>           | <b>262 667</b> | <b>275 180</b> |

Náklady příštích období představují především předplacené provize zprostředkovatelům, kdy provize byla vyplacena jednorázově, ale úhrada vstupního poplatku klienta bude hrazena postupně. Vysoké částky na účtu Náklady příštích období souvisí v posledních letech s rozšířením distribuce investičních produktů přes externí zprostředkovatele.

## 15. Analýza závazků vůči klientům

| v tis. Kč                         | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Termínované závazky se splatností |                |                |
| obyvatelstvo (rezidenti)          | 410 346        | 270 240        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>410 346</b> | <b>270 240</b> |

Závazky vůči klientům představují nezainvestované finanční prostředky zákazníků, které budou v nejbližší době zainvestovány do příslušných podílových fondů. Vyšší hodnota závazků k 31.12.2024 souvisí se zrušením produktu Investiční manažer a dosud nevyplacenými prostředky klientů.

## 16. Ostatní pasiva

| v tis. Kč                       | Stav k 31. 12. 2024 | Stav k 31. 12. 2023 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ostatní (např. dohadné položky) | 153 452             | 128 793             |
| Závazek z leasingu              | 49 782              | 58 721              |
| Závazky vůči dodavatelům        | 7 527               | 4 770               |
| Závazky vůči zaměstnancům       | 495                 | 265                 |
| Zúčtování se státním rozpočtem  | 57 021              | 23 047              |
| <b>Celkem</b>                   | <b>268 277</b>      | <b>215 596</b>      |

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2024 (ani k 31. prosinci 2023) žádné závazky po splatnosti vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku 2024 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.

## 17. Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2024 představuje 54 ks akcií v nominální hodnotě 500 tis. Kč.

## 18. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Zisk roku 2023, ve výši 253 746 tis. Kč, byl rozhodnutím Valné hromady dne 13. 6. 2024 převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Dne 18. 6. 2024 na základě stejného rozhodnutí Valné hromady ze dne 13. 6. 2024 vyplatila Společnost podíl na zisku formou dividendy jedinému akcionáři ve výši 65 % celkového zisku Společnosti za rok 2023 v celkové výši 164 935 tis. Kč.

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2024 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

## 19. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka a dorovnávací daň

### a) Splatná daň z příjmů

| v tis. Kč                                       | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 513 032        | 316 361        |
| Daňově neodčitelné položky                      | 17 721         | 25 026         |
| Dary                                            | -158           | 0              |
| <b>Mezisoučet</b>                               | <b>530 595</b> | <b>341 387</b> |
| Daň vypočtená při použití sazby 19%             | 111 425        | 64 837         |
| Zaplacená daň v Bulharsku                       | 15             | 26             |
| <b>Celková daňová povinnost ze splatné daně</b> | <b>111 440</b> | <b>64 863</b>  |
| Úprava daňové povinnosti minulých let           | -283           | 48             |
| Odložená daň                                    | -1 779         | -2 296         |
| <b>Daň z příjmu</b>                             | <b>109 378</b> | <b>62 615</b>  |

Položka Úprava daňové povinnosti minulých let vzniká z rozdílů mezi kalkulací daňové povinnosti v rámci ročních závěrkových operací a kalkulací vlastní daňové povinnosti při přípravě daňového přiznání.

## b) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

| v tis. Kč                                                              | 2024          | 2023         |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Základ pro odložené daňové pohledávky</b>                           |               |              |
| SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená, bonusy | 52 211        | 43 209       |
| <b>Základ pro odložené daňové závazky</b>                              |               |              |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku | -2 596        | -2 068       |
| Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)                       | 49 615        | 41 141       |
| <b>Odložená daňová pohledávka / závazek (-)</b>                        | <b>10 419</b> | <b>8 640</b> |

V roce 2024 a 2023 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.

# 20. Spravovaný majetek

Objem majetku v portfoliích klientů Společnosti meziročně vzrostl z 108 518 379 tis. Kč (souhrnná hodnota k 31. prosinci 2023) na 109 076 104 tis. Kč.

Ke konci roku 2024 se hodnoty převzaté Společností k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení skládaly z těchto významných položek:

|                                                              | Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 2024<br>(v tis. Kč) | Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 2023<br>(v tis. Kč) |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| KB Penzijní společnost a.s.                                  | 71 421 883                                                 | 72 033 217                                                 |
| Komerční pojišťovna, a.s.                                    | 28 278 281                                                 | 29 456 359                                                 |
| Obhospodařování, správa, úschova a uložení klientských aktiv | 9 375 940                                                  | 7 028 803                                                  |
|                                                              | <b>109 076 104</b>                                         | <b>108 518 379</b>                                         |

## 21. Finanční nástroje – finanční rizika

Společnost je vystavena finančním rizikům v důsledku své všeobecné obchodní strategie.

### a) Úvěrové riziko

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

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

| K 31. prosinci 2024 |                   |                       |                |                  |
|---------------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Aktiva tis. Kč      | Pokladní hotovost | Pohledávky za bankami | Jiná aktiva    | Celkem           |
| Česká republika     | 0                 | 759 775               | 649 716        | 1 409 491        |
| Slovenská republika | 0                 | 48 044                | 772            | 48 816           |
| Bulharsko           | 0                 | 893                   | -112           | 781              |
| Lucembursko         | 0                 | 0                     | 82 719         | 82 719           |
| Slovinsko           | 0                 | 632                   | 0              | 632              |
| Irsko               | 0                 | 0                     | 1 659          | 1 659            |
| Belgie              | 0                 | 36 713                | 11 014         | 47 727           |
| Německo             | 0                 | 0                     | 53             | 53               |
| Francie             | 0                 | 0                     | 68 046         | 68 046           |
| Rakousko            | 0                 | 0                     | 20             | 20               |
| <b>Celkem</b>       | <b>0</b>          | <b>846 056</b>        | <b>813 888</b> | <b>1 659 944</b> |

| K 31. prosinci 2023 |                   |                       |                |                  |
|---------------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Aktiva tis. Kč      | Pokladní hotovost | Pohledávky za bankami | Jiná aktiva    | Celkem           |
| Česká republika     | 0                 | 431 847               | 619 386        | 1 051 233        |
| Slovenská republika | 0                 | 32 374                | 567            | 32 941           |
| Bulharsko           | 0                 | 3 118                 | 57             | 3 175            |
| Lucembursko         | 0                 | 0                     | 65 958         | 65 958           |
| Slovinsko           | 0                 | 967                   | 0              | 967              |
| Irsko               | 0                 | 0                     | 280            | 280              |
| Belgie              | 0                 | 24 136                | 9 860          | 33 996           |
| Německo             | 0                 | 0                     | 20             | 20               |
| Francie             | 0                 | 0                     | 39 868         | 39 868           |
| Rakousko            | 0                 | 0                     | 0              | 0                |
| <b>Celkem</b>       | <b>0</b>          | <b>492 442</b>        | <b>735 996</b> | <b>1 228 438</b> |

## 21. Finanční nástroje – finanční rizika (pokračování)

### b) Měnové riziko

Finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2024, byla evidována v českých korunách, euru, dolarech, librách a bulharských levách.

| 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          |
| <b>Celkem</b>         | <b>1 026 989</b> | <b>957</b> | <b>586 339</b> | <b>11 526</b> | <b>34 133</b> | <b>1 659 944</b> |

| Pasiva tis. Kč                      |                |            |                |            |               |                |
|-------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|---------------|----------------|
| Závazky vůči klientům a ost. pasiva | 475 843        | 181        | 168 677        | 512        | 33 410        | 678 623        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>475 843</b> | <b>181</b> | <b>168 677</b> | <b>512</b> | <b>33 410</b> | <b>678 623</b> |

| K 31. prosinci 2023   |                |              |                |               |               |                  |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Aktiva tis. Kč        | CZK            | BGN          | EUR            | GBP           | USD           | Celkem           |
| Pohledávky za bankami | 371 425        | 3 118        | 92 657         | 614           | 24 629        | 492 443          |
| Jiná aktiva           | 461 510        | 101          | 264 448        | 9 860         | 76            | 735 995          |
| <b>Celkem</b>         | <b>832 935</b> | <b>3 219</b> | <b>357 105</b> | <b>10 474</b> | <b>24 705</b> | <b>1 228 438</b> |

| Pasiva tis. Kč                      |                |            |                |            |               |                |
|-------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|---------------|----------------|
| Závazky vůči klientům a ost. pasiva | 310 772        | 182        | 151 509        | 614        | 22 759        | 485 836        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>310 772</b> | <b>182</b> | <b>151 509</b> | <b>614</b> | <b>22 759</b> | <b>485 836</b> |

## 21. Finanční nástroje – finanční rizika (pokračování)

### c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

| K 31. 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          |
| <b>Celkem</b>           | <b>846 056</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>813 888</b>  | <b>1 659 944</b> |
| 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          |
| <b>Celkem</b>           | <b>410 346</b> | <b>153 145</b>  | <b>0</b>         | <b>115 132</b>  | <b>678 623</b>   |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>435 710</b> | <b>-153 145</b> | <b>0</b>         | <b>698 756</b>  | <b>981 321</b>   |

  

| K 31. prosinci 2023     |                |                 |                  |                 |                  |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Aktiva v tis. Kč        | Na požádání    | Do 3 měsíců     | Od 3 do 6 měsíců | Nespecifikováno | Celkem           |
| Pohledávky za bankami   | 492 443        | 0               | 0                | 0               | 492 443          |
| Jiná aktiva             | 0              | 0               | 0                | 735 995         | 735 995          |
| <b>Celkem</b>           | <b>492 443</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>735 995</b>  | <b>1 228 438</b> |
| Pasiva v tis. Kč        | Na požádání    | Do 3 měsíců     | Od 3 do 6 měsíců | Nespecifikováno | Celkem           |
| Závazky vůči klientům   | 270 240        | 0               | 0                | 0               | 270 240          |
| Ostatní pasiva          | 0              | 128 624         | 0                | 86 972          | 215 596          |
| <b>Celkem</b>           | <b>270 240</b> | <b>128 624</b>  | <b>0</b>         | <b>86 972</b>   | <b>485 836</b>   |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>222 203</b> | <b>-128 624</b> | <b>0</b>         | <b>649 023</b>  | <b>742 602</b>   |

## 21. Finanční nástroje – finanční rizika (pokračování)

### d) Riziko likvidity

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

| K 31. prosinci 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          |
| <b>Celkem</b>           | <b>846 056</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>813 888</b>  | <b>1 659 944</b> |
| 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          |
| <b>Celkem</b>           | <b>410 346</b> | <b>153 145</b>  | <b>0</b>         | <b>115 132</b>  | <b>678 623</b>   |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>435 710</b> | <b>-153 145</b> | <b>0</b>         | <b>698 756</b>  | <b>981 321</b>   |

| K 31. 12. 2023          |                |                 |                  |                 |                  |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Aktiva v tis. Kč        | Na požádání    | Do 3 měsíců     | Od 3 do 6 měsíců | Nespecifikováno | Celkem           |
| Pohledávky za bankami   | 492 443        | 0               | 0                | 0               | 492 443          |
| Jiná aktiva             | 0              | 0               | 0                | 735 995         | 735 995          |
| <b>Celkem</b>           | <b>492 443</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>735 995</b>  | <b>1 228 438</b> |
| Pasiva v tis. Kč        | Na požádání    | Do 3 měsíců     | Od 3 do 6 měsíců | Nespecifikováno | Celkem           |
| Závazky vůči klientům   | 270 240        | 0               | 0                | 0               | 270 240          |
| Ostatní pasiva          | 0              | 128 624         | 0                | 86 972          | 215 596          |
| <b>Celkem</b>           | <b>270 240</b> | <b>128 624</b>  | <b>0</b>         | <b>86 972</b>   | <b>485 836</b>   |
| <b>ČISTÁ VÝŠE AKTIV</b> | <b>222 203</b> | <b>-128 624</b> | <b>0</b>         | <b>649 023</b>  | <b>742 602</b>   |

## 22. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události kromě níže uvedených:

Robert Kubín se dne 1. 2. 2025 stal novým členem představenstva a od 3. 2. 2025 zastává funkci místopředsedy představenstva.

24. dubna 2025

Razítko a podpis  
statutárního orgánu:

**Alain Jacques Berry**  
předseda představenstva



**Vendulka Klučková**  
členka představenstva







Důvěru je třeba si získat

[www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)