



# Výroční zpráva 2015

Erste Asset Management GmbH,  
pobočka Česká republika

# Výroční zpráva za účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

(dle ustanovení § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

---

## Základní údaje

### Označení odštěpného závodu:

**Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika**

*zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100  
(dále jen „EAM, pobočka ČR“)*

### Sídlo:

**Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6**

### Právní forma:

**Odštěpný závod zahraniční právnické osoby**

### Identifikační číslo:

**041 07 128**

### DIČ:

**CZ683730793**

### Zřizovatel – zahraniční osoba:

**Erste Asset Management GmbH, reg. č. 102018 b**

### Předmět podnikání:

- činnosti podle článku 6 a přílohy I směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFM) (tj. správa portfolií, řízení rizik, správa a marketing)
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 4 písm. a) směrnice AIFM
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 4 písm. b) bod i) směrnice AIFM
- činnosti podle článku 6 odst. 2 a přílohy II směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (tj. kolektivní správa portfolií, správa investic, správa a marketing)
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 3 písm. a) směrnice SKIPCP
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 3 písm. b) bod i) směrnice SKIPCP

EAM, pobočka ČR vznikla v souladu s projektem fúze jako nástupnická účetní jednotka vymezením části závodu ze strany zřizovatele a dne 26. května 2015 byla registrována do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze. Její zřizovatel, zahraniční společnost Erste Asset Management GmbH, reg. č. 102018 b, se sídlem 1010 Vídeň, Habsburgergasse 2, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona a je subjektem rakouského práva. Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s. s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s. zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu EAM, pobočky ČR. Rozhodným dnem fúze byl podle českého práva 1. leden 2015. Od rozhodného dne fúze se jednání zaniklé společnosti považují z účetního hlediska v souladu s ustanovením § 3 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, za jednání uskutečněná na účet nástupnické účetní jednotky.

Pokud jde o počet klientů a celková aktiva, je Erste Group jedním z největších poskytovatelů finančních služeb ve východní části EU. Její hlavní činnosti – kromě tradičních hodnot poskytovat služby soukromým osobám a malým a středním podnikům – zahrnují poradenství a podporu pro firemní klientelu ve financování, investování, v přístupu na mezinárodní kapitálové trhy, ve financování veřejného sektoru a v operacích na mezibankovním trhu.

K datu 31. prosince 2015 EAM, pobočka ČR obhospodařovala 35 otevřených podílových fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, o celkovém objemu fondového kapitálu 85,435 mld. Kč.

EAM, pobočka ČR kromě podílových fondů spravuje také prostředky institucionálních a privátních klientů České spořitelny, a.s., a to na základě smlouvy o poskytování outsourcingových služeb pro oblast obhospodařování majetku klientů. V rámci této služby – správa přímo řízených portfolií pro institucionální a privátní klienty – byl k datu 31. prosince 2015 spravován majetek v hodnotě 121,435 mld. Kč.

V účetním období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 skončilo hospodaření EAM, pobočky ČR se ziskem 77 178 tis. Kč, jak je podrobněji uvedeno v účetní závěrce. Aktiva EAM, pobočky ČR byla k 31. prosinci 2015 evidována ve výši 169 054 tis. Kč. V období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 obdržela EAM, pobočka ČR výnosy z poplatků a provizí ve výši 670 925 tis. Kč.

#### Přehled otevřených podílových fondů obhospodařovaných k 31. prosinci 2015

ISIN	Druh fondu	Typ fondu dle AKAT ČR	Zkrácený název otevřeného podílového fondu	Fondový kapitál k 31.12.2015, tis. Kč <sup>1)</sup>
CZ0008472271	standardní	dluhopisový fond velmi krátkodobých investic	SPOROINVEST	9 843 533
CZ0008472263	standardní	dluhopisový	SPOROBOND	15 212 651
CZ0008472297	standardní	dluhopisový	TREND BOND	778 684
CZ0008472230	standardní	dluhopisový	ČS korporátní dluhopisový	1 313 275
CZ0008472412	standardní	dluhopisový	HIGH YIELD dluhopisový	1 898 416
CZ0008472289	standardní	akciový	SPOROTREND	1 952 676
CZ0008472248	standardní	akciový fond fondů	GLOBAL STOCKS FF	696 237
CZ0008472404	standardní	akciový	TOP STOCKS	7 175 098
CZ0008472321	standardní	smíšený fond fondů	KONZERVATIVNÍ MIX FF	20 139 367
CZ0008472339	standardní	smíšený fond fondů	VYVÁŽENÝ MIX FF	3 114 545
CZ0008472347	standardní	smíšený fond fondů	DYNAMICKÝ MIX FF	698 111
CZ0008472305	standardní	smíšený fond fondů	AKCIOVÝ MIX FF	739 170
CZ0008473261	standardní	smíšený	Smíšený fond	2 270 498
CZ0008472255	standardní	smíšený	FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ	407 528
CZ0008472735	standardní	fond životního cyklu	ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF	593 708
CZ0008472750	standardní	fond životního cyklu	ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF	186 435
CZ0008473188	speciální	fond peněžního trhu	LIKVIDITNÍ FOND	180 784
CZ0008473451	speciální fond fondů	smíšený	Privátní portfolio AR AKCIE	989 835
CZ0008473469	speciální fond fondů	smíšený	Privátní portfolio AR REALITY	542 923
CZ0008473477	speciální fond fondů	smíšený	Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INV.	718 347
CZ0008473030	speciální fond fondů	akciový	Institucionální akciový FF	86 730
CZ0008473659	speciální	dluhopisový	DLUHOPISOVÝ FOND	2 624 768
CZ0008473865	speciální	smíšený	CERTIFIKÁTOVÝ FOND	46 708
CZ0008474327	standardní	smíšený fond fondů	YOU INVEST solid	961 401
CZ0008474335	standardní	smíšený fond fondů	YOU INVEST balanced	3 041 857
CZ0008474343	standardní	smíšený fond fondů	YOU INVEST active	405 823
CZ0008474541	speciální fond fondů	akciový	Globální akciový FF	108 134
CZ0008474558	speciální	smíšený	MPF 10	686 633
CZ0008474566	speciální	smíšený	MPF 30	622 248
CZ0008474681	standardní	dluhopisový fond fondů	Privátní portfolio konzervativní dluhopisy	1 841 372
CZ0008474699	standardní	dluhopisový fond fondů	Privátní portfolio dynamické dluhopisy	247 474
CZ0008474814	speciální fond fondů	smíšený	OPTIMUM	1 747 113
CZ0008474574	fond kvalifikovaných investorů	smíšený	IPF 10	2 326 847
CZ0008474723	fond kvalifikovaných investorů	smíšený	IPF 35	905 127
CZ0008472487	fond kvalifikovaných investorů	akciový	FOND 2005	331 178

<sup>1)</sup> k datu vydání výroční zprávy pobočky neauditováno

## **Předpokládaný vývoj a strategické cíle**

EAM, pobočka ČR se bude nadále zaměřovat na úzkou spolupráci s distribučními partnery v oblasti prodeje podílových fondů a služeb správy aktiv. Hlavním obchodním cílem budou čisté prodeje lokálních a skupinových fondů v objemu 11,3 mld. Kč, dále navýšení počtu retailových investorů a posílení tržního podílu finanční skupiny ČS. S ohledem na nízko-úrokové prostředí a očekávanou vyšší volatilitu trhů však očekáváme mírně nižší objemy prodejů ve srovnání s rokem 2015. V kvalitě prodeje se budeme koncentrovat na podporu pravidelných investic a dodržování investiční disciplíny.

## **Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**

V roce 2015 EAM, pobočka ČR nevydávala žádné finanční prostředky na výzkum a vývoj a nevyvíjela aktivity v této oblasti.

## **Nabytí vlastních podílů**

---

## **Ochrana životního prostředí**

Veškeré aktivity EAM, pobočky ČR jsou prováděny v souladu s právními předpisy na ochranu životního prostředí.

## **Pracovněprávní vztahy**

Erste Asset Management GmbH se společně s EAM, pobočkou ČR snaží vytvářet pracovní podmínky, které dávají možnost zaměstnancům plně využívat jejich schopnosti, umožňují jim profesní a osobní rozvoj, a zároveň dodržuje veškeré předpisy týkající se pracovněprávních vztahů. Povinnosti zaměstnavatele v oblasti zajištění zákonných pracovnělékařských preventivních služeb jsou plněny za základě smlouvy se zdravotnickým zařízením Santé s.r.o.

## **Informace o organizační složce v zahraničí**

---

## **Investování vlastních finančních prostředků**

EAM, pobočka ČR se řídí stanovenými zásadami investování vlastních finančních prostředků. Účelem investování těchto finančních prostředků je podpora investičních produktů obhospodařovaných EAM, pobočkou ČR. EAM, pobočka ČR průběžně sleduje tržní riziko svého portfolia.

## **Řízení rizik**

V rámci EAM, pobočky ČR je implementován řídicí a kontrolní systém popsany ve vnitřních předpisech. Rizika EAM, pobočky ČR jsou řízena v souladu s předpisy řízení rizik zřizovatele. Metody řízení rizik jsou popsány v příloze k účetní závěrce.

## **Ostatní informace**

Ke dni 31. prosince 2015 se EAM, pobočka ČR neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na hospodaření a neměla žádné dlouhodobé závazky. EAM, pobočka ČR neposkytla v období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 žádný úvěr a ani žádný úvěr nečerpala.

## **Údaje o důležitých skutečnostech, které nastaly po 31. prosinci 2015**

Mezi rozvahovým dnem a datem vypracování této výroční zprávy nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2015.

V Praze dne 16. února 2016

**Erste Asset Management GmbH**  
jednající prostřednictvím odštěpného závodu  
**Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika**



Ing. Martin Řezáč  
vedoucí odštěpného závodu

## **Přílohy:**

Příloha 1: Účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2015 za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 (včetně přílohy k účetní závěrce)

Příloha 2: Zpráva nezávislého auditora

# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

## **sestavená k 31. 12. 2015**

<b>Označení odštěpného závodu:</b>	<b>Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika</b>
<b>Sídlo:</b>	<b>Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6</b>
<b>Právní forma:</b>	<b>Odštěpný závod zahraniční právnické osoby</b>
<b>Identifikační číslo:</b>	<b>041 07 128</b>
<b>Rozvahový den:</b>	<b>31. 12. 2015</b>
<b>Datum sestavení účetní závěrky:</b>	<b>16. 2. 2016</b>

# ROZVAHA

**ke dni 31.12.2015**

( v celých tisících Kč)

číslo	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	801095	2015	12	44796188

Jméno a sídlo účetní jednotky

**Erste Asset Management GmbH,  
pobočka Česká republika**


Evropská 2690/17

Praha 6

a	b	c	Běžné účetní období			Počáteční stav k 1.1.2015
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
3	Pohledávky za bankami	005	60 692	-	60 692	89 819
a	V tom: splatné na požádání	006	60 692	-	60 692	89 819
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	28 136	-	28 136	111 427
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	3 288	-3 288	-	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	022	12 687	-11 415	1 272	1 626
11	Ostatní aktiva	024	77 933	-	77 933	71 799
a	V tom: pohledávky z obchodního styku	025	695	-	695	1 393
c	stát - daňové pohledávky	027	8	-	8	4
d	odložená daňová pohledávka	028	5 921	-	5 921	5 536
e	ostatní	029	71 309	-	71 309	64 866
13	Náklady a příjmy příštích období	031	1 021	-	1 021	944
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	032	<b>183 757</b>	<b>-14 703</b>	<b>169 054</b>	<b>275 615</b>



PASIVA				
a	b	Řádka c	Běžné úč. období 5	Počáteční stav k 1.1.2015 6
4	Ostatní pasiva	042	91 416	208 594
a	V tom: závazky z obchodního styku	043	1 700	620
c	stát - daňový závazek	045	4 344	5 252
e	závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení	047	508	423
f	závazky vůči pracovníkům	048	1 932	1 938
g	ostatní závazky	049	82 932	200 361
5	Výnosy a výdaje příštích období	050	-	476
8	Základní kapitál	056	-	-
a	Z toho: splacený základní kapitál	057	-	-
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	060	460	341
a	V tom: povinné rezervní fondy a rizikové fondy	061	-	-
c	ostatní fondy ze zisku	063	460	341
14	Nerozdělený zisk za předchozí období	070	-	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	071	77 178	66 204
	PASIVA CELKEM	072	169 054	275 615

Sestaveno dne:	Podpis vedoucího pobočky:
16.2.2016	
	Ing. Martin Řezáč

## Výkaz zisku a ztráty

ke dni **31.12.2015**

( v celých tisících Kč )

Číslo	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	803095	2015	12	44796188

Název a sídlo účetní jednotky

**Erste Asset Management GmbH,**


**pobočka Česká republika**

Evropská 2690/17

Praha 6

	TEXT	Řádek	Účetní období
			běžné 1
	b	c	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		10
3	Výnosy z akcií a podílů	05	38
c	Ostatní výnosy z akcií a podílů	08	38
4	Výnosy z poplatků a provizí	09	670 925
a	Poplatek za obhospodařování	10	670 685
c	Ostatní finanční výnosy	12	240
5	Náklady na poplatky a provize	13	475 393
a	Poplatek za zprostředkování prodeje podílových listů	14	464 613
c	Poplatky spojené s obhospodařením majetku fondů	16	10 440
d	Provize z obchodů s CP	17	48
e	Ostatní finanční náklady	18	292
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-1 198
7	Ostatní provozní výnosy	20	242
a	Tržby z prodeje majetku a materiálu	21	2
b	Ostatní	22	240
8	Ostatní provozní náklady	23	2 018
b	Ostatní	25	2 018

a	TEXT b	Řádek c	Účetní období
			běžné 1
9	Správní náklady	26	96 648
a	Náklady na zaměstnance	27	58 332
aa	Mzdy a platy	28	47 076
ab	Sociální a zdravotní pojištění	29	10 536
ac	Ostatní náklady na zaměstnance	30	720
b	Ostatní správní náklady	31	38 316
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek	33	354
a	Odpisy hmotného majetku	34	354
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	43	95 604
23	Daň z příjmů	47	18 426
a	Daň z příjmů - splatná	48	18 811
b	Daň z příjmů - odložená	49	-385
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	50	77 178

Sestaveno dne:	Podpis vedoucího pobočky:
16.2.2016	
	Ing. Martin Řezáč

## OBSAH

<b>1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY</b>	<b>4</b>
<b>2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY</b>	<b>9</b>
<b>3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY</b>	<b>10</b>
3.1. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU	10
3.2. ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ	10
3.2.1. <i>Hmotný a nehmotný majetek</i>	10
3.2.2. <i>Cenné papíry</i>	11
3.2.3. <i>Opravné položky</i>	11
3.2.4. <i>Rezervy</i>	12
3.2.5. <i>Daň z příjmů</i>	12
3.2.6. <i>Přepočty cizích měn</i>	12
3.2.7. <i>Použití odhadů</i>	13
3.3. POSTUPY ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ	13
3.3.1. <i>Úrokové výnosy</i>	13
3.3.2. <i>Úrokové náklady</i>	13
3.3.3. <i>Poplatky a provize</i>	13
3.3.4. <i>Následné události</i>	13
3.4. ÚČTOVÁNÍ O VLASTNÍM KAPITÁLU	14
<b>4. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE</b>	<b>15</b>
4.1. ŘÍZENÍ RIZIK	15
<b>5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE</b>	<b>16</b>
5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	16
5.2. CENNÉ PAPÍRY	16
5.3. NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK	17
5.3.1. <i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	17
5.3.2. <i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	17
5.3.3. <i>Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu</i>	17
5.4. OSTATNÍ AKTIVA	17
5.4.1. <i>Pohledávky z obchodního styku</i>	17
5.4.2. <i>Pohledávky za spřízněnými osobami</i>	18
5.5. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	18
5.6. OSTATNÍ AKTIVA – OSTATNÍ	18
5.6.1. <i>Dohadné účty aktivní</i>	19
5.7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	20
5.8. OSTATNÍ PASIVA	20
5.8.1. <i>Závazky z obchodního styku</i>	20
5.9. DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK	20
5.10. OSTATNÍ ZÁVAZKY	20
5.11. REZERVY	20
5.12. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	21
5.13. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY	21
5.14. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	22
5.15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	23
5.16. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	23
5.17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	23
5.18. SPRÁVNÍ NÁKLADY	23
5.19. ZAMĚSTNANCI A VEDOUCÍ PRACOVNÍCI	24
5.20. ODMĚNY A PŮJČKY VEDOUCÍM ZAMĚSTNANCŮM	24

# **Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika**

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

---

5.21. DAŇ Z PŘÍJMŮ	24
5.22. STÁT – DAŇOVÁ POHLEDÁVKA	24
5.23. STÁT – DAŇOVÝ ZÁVAZEK	25
5.24. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK	25
<b>6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI</b>	<b>25</b>
<b>7. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI</b>	<b>25</b>
<b>8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE</b>	<b>26</b>

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Založení a charakteristika pobočky*

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále jen „pobočka“) vznikla v souladu s projektem fúze jako nástupnická účetní jednotka vymezením části závodu ze strany zřizovatele a dne 26. května 2015 byla registrována do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100, IČO 041 07 128. Jejím zřizovatelem je zahraniční společnost Erste Asset Management GmbH, reg. č. 102018 b, se sídlem 1010 Vídeň, Habsburgergasse 2, Rakouská republika. Erste Asset Management GmbH (dále také jen „Společnost“) je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona a je subjektem rakouského práva. Dle notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je na základě rozsahu oznámených činností investiční společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky vykonávat na základě volného pohybu služeb činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů. Obhospodařování i administraci investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, provádí prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (Österreichische Finanzmarktaufsicht) udělil dne 10. září 2015, pod č.j. FMA-IF25 9300/0014-INV/2015 souhlas se sloučením fúzí Investiční společnosti České spořitelny, a.s., Evropská 2690/17, 160 00 Praha 6, Dejvice, jako zanikající společnosti, se společností Erste Asset Management GmbH, Habsburgergasse 2, 1010 Vídeň, FN 102018 b, jako nástupnické společnosti k rozhodnému dni sloučení 1. ledna 2015. Tento den byl jako rozhodný den fúze určen v projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. března 2015 pod názvem "SPOLEČNÝ PROJEKT FÚZE SLOUČENÍM". Od rozhodného dne fúze tj. 1. ledna 2015 se jednání zanikající společnosti považují z účetního hlediska v souladu s § 3 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů za jednání uskutečněná na účet nástupnické účetní jednotky.

Česká národní banka udělila dne 22. září 2015, pod č.j. 2015/104374/CNB/570 povolení k fúzi sloučením společnosti Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00 (jako zanikající společnosti) se společností Erste Asset Management GmbH, reg. č. FN 102018 b, se sídlem A-1010 Vídeň, Habsburgergasse 2, Rakouská republika (jako nástupnické společnosti). Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 24. září 2015.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

---

Pobočka zahájila činnost obhospodařovatele a administrátora podílových fondů dne 19. listopadu 2015, když na základě projektu přeshraniční fúze došlo dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s. (coby společnosti zanikající) a její mateřské společnosti Erste Asset Management GmbH (coby společnosti nástupnické).

Veškerá práva a povinnosti zaniklé společnosti přešly právním nástupnictvím na nástupnickou společnost. Od data zápisu přeshraniční fúze do rakouského obchodního rejstříku vykonává Společnost prostřednictvím pobočky v České republice veškeré činnosti dříve vykonávané zaniklou společností. Pobočka je českým daňovým subjektem s vlastními identifikačními údaji.

## *Identifikační údaje pobočky*

Sídlo: Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika

IČO: 041 07 128

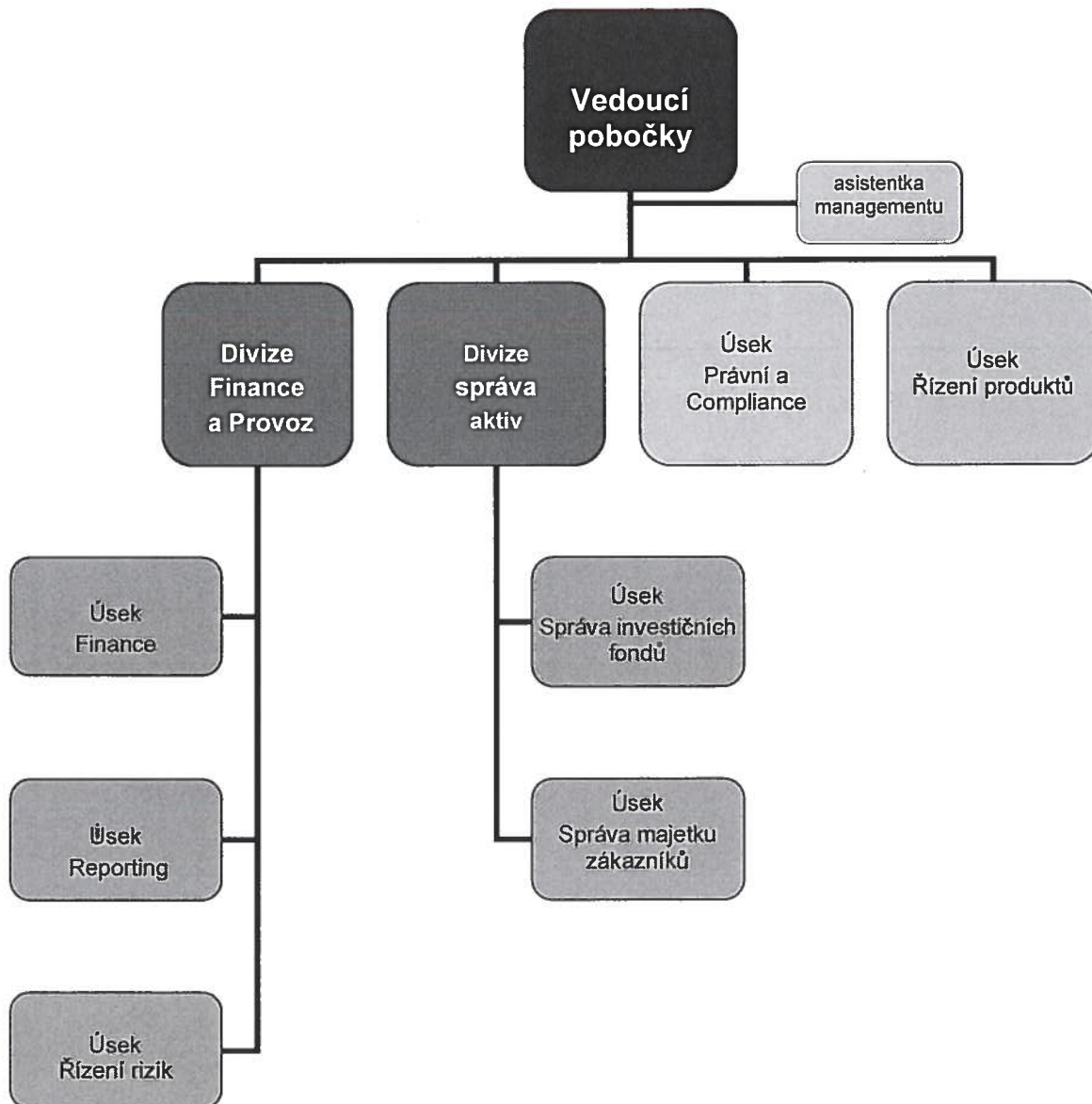
DIČ: CZ683730793

Vedoucím pobočky oprávněným jednat za Společnost ve všech věcech týkajících se pobočky je k 31. prosinci 2015 Ing. Martin Řezáč.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## Organizační struktura pobočky



Organizační struktura pobočky je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů pobočky.



# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

---

K 31. prosinci 2015 pobočka zajišťovala činnosti obhospodařovatele a administrátora pro následující otevřené podílové fondy:

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond  
AKCIOVÝ MIX FF - otevřený podílový fond  
DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond  
VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond  
SPOROINVEST - otevřený podílový fond  
SPOROBOND - otevřený podílový fond  
SPOROTREND - otevřený podílový fond  
GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond  
TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond  
ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond  
KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond  
High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond  
TOP STOCKS – otevřený podílový fond  
Fond 2005 – otevřený podílový fond  
ČS fond životního cyklu 2020 FF - otevřený podílový fond  
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond  
Institucionální akciový FF – otevřený podílový fond  
LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond  
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE – otevřený podílový fond  
Privátní portfolio AR REALITY – otevřený podílový fond  
Privátní portfolio AR AKCIE – otevřený podílový fond  
Smíšený fond – otevřený podílový fond  
Dluhopisový fond – otevřený podílový fond  
Certifikátový fond – otevřený podílový fond  
YOU INVEST solid – otevřený podílový fond  
YOU INVEST balanced – otevřený podílový fond  
YOU INVEST active – otevřený podílový fond  
Globální akciový FF – otevřený podílový fond  
MPF 10 – otevřený podílový fond  
MPF 30 – otevřený podílový fond  
IPF 10 – otevřený podílový fond  
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond  
Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond  
IPF 35 - otevřený podílový fond  
OPTIMUM - otevřený podílový fond

Ke dni 19. května 2015 došlo ke sloučení podílového fondu Investiční společnost České spořitelny, a.s., OSOBNÍ PORTFOLIO 4 - otevřený podílový fond s přejímajícím fondem KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond.

Ke dni 20. května 2015 došlo ke sloučení podílového fondu Investiční společnost České spořitelny, a.s., PLUS - otevřený podílový fond s přejímajícím fondem VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

---

Dne 9. října 2015 představenstvo Investiční společnosti České spořitelny, a.s., schválilo změny ve statutech všech obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů související s přizpůsobením jejich textu stavu po změně jejich obhospodařovatele a administrátora v důsledku přeshraniční fúze. Účinnost všech přijatých změn statutů byla stanovena ode dne účinnosti zápisu přeshraniční fúze do rakouského obchodního rejstříku, tj. 18. listopadu 2015.

Výplata podílů na likvidačním zůstatku otevřeného podílového fondu BONDINVEST, který byl ke dni 31. května 2014 zrušen s likvidací, ve výši 6 222,- Kč na podílový list o jmenovité hodnotě 5 000,- Kč a 62 220,- Kč na podílový list o jmenovité hodnotě 50 000,- Kč byla prováděna na pobočkách České spořitelny, a.s., v období od 1. srpna 2014 do 31. října 2014 oproti odevzdání podílových listů BONDINVESTu. K datu 7. ledna 2015 byl BONDINVEST vymazán ze seznamu podílových fondů, který vede ČNB v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF. Nevyzvednuté podíly na likvidačním zůstatku byly složeny do soudní úschovy a budou v souladu se zákonem vypláceny ze soudní úschovy příslušným soudem po předložení podílových listů klienty na pobočkách České spořitelny, a.s. v příštích třech letech, a to na základě žádosti klientů (coby příjemců ze soudní úschovy) a souhlasu s výplatou Společnosti (coby složitele soudní úschovy) vůči příslušnému soudu.

## *Rozhodující předmět činnosti Společnosti zajišťovaný prostřednictvím pobočky*

Na základě povolení FMA a notifikace ČNB jsou dle výpisu z obchodního rejstříku předmětem podnikání Erste Asset Management GmbH, prováděného na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

- a) činnosti podle článku 6 a přílohy I směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFM) (tj. správa portfolií, řízení rizik, správa a marketing)
- b) správa portfolií investic podle článku 6 odst. 4 písm. a) směrnice AIFM
- c) investiční poradenství podle článku 6 odst. 4 písm. b) bod i) směrnice AIFM
- d) činnosti podle článku 6 odst. 2 a přílohy II směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (tj. kolektivní správa portfolií, správa investic, správa a marketing)
- e) správa portfolií investic podle článku článku 6 odst. 3 písm. a) směrnice SKIPCP
- f) investiční poradenství podle článku 6 odst. 3 písm. b) bod i) směrnice SKIPCP

Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit podle § 16 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb. v platném znění, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, k němuž se věcně i časově vztahují. Účetní závěrka respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Účetní období pobočky, jakožto nástupnické účetní jednotky započalo 1. ledna 2015 (viz bod 1), proto jsou jako srovnávací údaje rozvahy uvedeny počáteční stavy aktiv a pasiv k 1. lednu 2015. Počáteční stavy k 1. lednu 2015 odpovídají konečným stavům k 31. prosinci 2014 Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s výjimkou účtů kapitálu, které byly transformací převedeny na účet závazků ke zřizovateli (viz bod 5.12). Výkaz zisku a ztráty srovnávací údaje z důvodu vzniku v roce 2015 neuvádí.

Transformace Investiční společnosti České spořitelny, a.s., do pobočky zahraniční osoby neznamena změnu v oblasti působnosti pobočky ani omezení či rozšíření správy majetku, změny v poplatkové politice apod.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka včetně přílohy je nekonsolidovaná.

## 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

### 3.1. Okamžik uskutečnění účetního případu

Účetní jednotka účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku vypořádání. Otevřené obchody s cennými papíry k ultimu měsíce jsou od data realizace do data vypořádání zachyceny v podrozvaze a jsou přeceňovány na reálnou hodnotu prostřednictvím rozvahy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

### 3.2. Způsoby oceňování majetku a závazků

#### 3.2.1. Hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

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

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

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

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odpisového plánu.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Majetek	Doba odepisování
Software	4 - 8 let
Samostatné movité věci a soubory	4 - 12 let

## 3.2.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny v souladu se záměrem a strategií účetní jednotky při jejich nabytí do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Při pořízení jsou cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady s nimi spojené.

Ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu provádí účetní jednotka vždy k poslednímu dni každého měsíce a dále k datu realizace prodeje.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Reálná hodnota cenných papírů je stanovena jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je za tuto cenu možné cenný papír prodat.

## 3.2.3. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Účetní jednotka nevytvořila k 31. 12. 2015 a k 1. 1. 2015 žádné opravné položky.

### 3.2.4. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

### 3.2.5. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2015 činí 19 % (2014: 19 %).

Odložený daňový závazek (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů pro období, ve kterém bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek uhrazen.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena.

### 3.2.6. Přepočty cizích měn

Účetní jednotka používá pro přepočet cizích měn směnný kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou platný k danému dni. Kurzové rozdíly se účtují na účty nákladů nebo výnosů, které se vykazují v rámci výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací. K datu účetní závěrky jsou relevantní aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

## 3.2.7. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení pobočky 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 pobočky 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.

## 3.3. Postupy účtování nákladů a výnosů

### 3.3.1. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných a termínovaných účtů v bankách se účtují na základě bankovního výpisu do výnosů proti příslušnému rozvahovému účtu. K rozvahovému dni je zaúčtována proporcionalní část úroků z termínovaných vkladů vztahujících se k účetnímu období použitím akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich přijetí. Naběhlé úrokové výnosy vztahující se k aktivům se účtují v rozvaze společně s těmito aktivy.

### 3.3.2. Úrokové náklady

Úrokové náklady úvěrů se účtují na základě bankovního výpisu do nákladů proti příslušnému rozvahovému účtu. K rozvahovému dni je zaúčtována proporcionalní část úroků z úvěrů vztahujících se k účetnímu období použitím akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich úhrady. Naběhlé úrokové náklady vztahující se k pasivům se účtují v rozvaze společně s těmito pasivy.

### 3.3.3. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

### 3.3.4. Následné události

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

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

## 3.4. Účtování o vlastním kapitálu

Účetní jednotka jako pobočka zahraniční osoby neúčtuje o základním kapitálu, rezervních fondech ani dalších složkách vlastního kapitálu s výjimkou zisku/ztráty za vykazované období a sociálního fondu. Účetní jednotka účtuje o zdrojích, které poskytla centrála zahraniční osoby, na samostatném rozvahovém účtu jako o závazku. Zisk/ztráta za období se zúčtuje proti tomuto rozvahovému účtu.



## 4. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

### 4.1. Řízení rizik

Pobočka průběžně sleduje tržní riziko svého portfolia. Řídí se stanovenými zásadami investování vlastních prostředků. Účelem investování vlastních prostředků je vždy buď dosažení dodatečného výnosu z přebytečné likvidity, nebo podpora investičních produktů Společnosti nabízených v ČR. Portfolio obsahuje především podílové listy otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností prostřednictvím pobočky, pro něž byl vytvořen pevný rámec sledování, měření a vyhodnocování rizika a k tomu příslušná soustava nástrojů. Riziko pobočky je tedy řízeno jak zprostředkovaně, prostřednictvím řízení rizik jednotlivých fondů, tak i sledováním celkového rizika pomocí hodnoty Value at Risk (VaR).

Při řízení rizik fondů používá pobočka celé řady nástrojů a instrumentů pro měření, správu a zejména omezování rizikové expozice jednotlivých portfolií, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům, operačním rizikům, rizikům koncentrace, likviditním rizikům a rizikům protistrany (kreditním rizikům).

Součástí řízení rizik je rovněž performance management fondů, tedy měření výkonnosti fondů, porovnávání výkonnosti vůči konkurenci a vůči benchmarku, pokud je to pro daný fond vhodné.

Fondy podléhají, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují alokaci investičních produktů na konkrétních trzích dle jejich rizikovosti, regionálního původu, pásma modifikované durace, ve kterém se jednotlivé fondy pohybují, ratingovou strukturu portfolií atd. Příslušné limity jsou aplikovány na jednotlivé fondy adekvátně jejich povaze.

Na denní bázi je rovněž měřena hodnota Value at Risk (VaR) všech fondů s rozkladem na úrokový měnový, cenový a kreditní (tj. vzhledem ke změně kreditních spreadů) VaR, jakož i celkový VaR za majetek fondu. Na základě výpočtu jednotlivých tržních rizik jsou identifikovány kritické rizikové oblasti a segmenty a tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Také pro VaR jednotlivých fondů jsou stanoveny limity, a to buď vzhledem k riziku benchmarku (relativní limity), nebo jako maximální hodnota pro VaR (absolutní limity).

S cílem posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek je pro každý fond odhadnuta maximální ztráta při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů. Pro účely stresového testování jsou vytvořeny stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku fondu. V úvahu jsou vzaty převážně faktory, vůči jejichž změně je fond nejzranitelnější.

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také průběžně hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Splatné na požádání	60 692	89 819
<b>Celkem</b>	<b>60 692</b>	<b>89 819</b>

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání a jsou za Českou spořitelnou, a.s.

### 5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry jsou zařazeny v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

#### Akcie a podílové listy

k 31. 12. 2015	Počet podílových listů	Nominál v Kč	Kurz v Kč	Reálná hodnota celkem
ERSTE koš firemních dluhopisů 2016	227 264,456	100	112,87	25 652
Smišený OPF	1 364	1 000	813,978	1 110
Fond 2005	1 457 938	1	0,9424	1 374
<b>Podílové listy celkem</b>				<b>28 136</b>

k 1. 1. 2015	Počet podílových listů	Nominál v Kč	Kurz v Kč	Reálná hodnota celkem
ERSTE koš firemních dluhopisů 2016	227 264,456	100	114,44	26 008
Privátní portfolio AR AKCIE OPF	1 590 674	1	1,2105	1 926
ISČS Plus otevřený podílový fond	39 767 374	1	1,0240	40 722
Smišený OPF	1 319	1 000	839,3583	1 107
Fond 2005	1 457 938	1	0,9570	1 395
YOU INVEST active	20 000 000	1	1,0096	20 192
ISČS MPF 10	10 000 000	1	1,0049	10 049
ISČS MPF 30	10 000 000	1	1,0028	10 028
<b>Podílové listy celkem</b>				<b>111 427</b>

Změna reálné hodnoty podílových listů za rok 2015 (znehodnocení) ve výši 1 012 tis. Kč byla vykázána v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.3. Nehmotný a hmotný majetek

### 5.3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena	Software	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	3 288	3 288
Přírůstky	-	-
Úbytky	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>3 288</b>	<b>3 288</b>

Oprávký	Software	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	3 288	3 288
Odpisy	-	-
Oprávký k úbytkům	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>3 288</b>	<b>3 288</b>

Zůstatková hodnota k 1. 1. 2015	-	-
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 5.3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	12 317	370	12 687
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>12 317</b>	<b>370</b>	<b>12 687</b>

Oprávký	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	11 061	-	11 061
Odpisy včetně zůstatkové ceny vyřazeného majetku	354	-	354
Oprávký k úbytkům	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>11 415</b>	<b>-</b>	<b>11 415</b>

	Samostatné movité věci a soubory	Umělecká díla	Celkem
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2015	1 256	370	1 626
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2015</b>	<b>902</b>	<b>370</b>	<b>1 272</b>

### 5.3.3. Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2015 nebyl pořizován žádný majetek formou finančního pronájmu.

## 5.4. Ostatní aktiva

### 5.4.1. Pohledávky z obchodního styku

Pohledávky z obchodního styku	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Pohledávky za spřízněnými osobami	690	690
Ostatní pohledávky z obchodního styku	5	703
<b>Celkem</b>	<b>695</b>	<b>1 393</b>

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

Pobočka nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

## 5.4.2. Pohledávky za spřízněnými osobami

Pohledávky za spřízněnými osobami	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Česká spořitelna, a.s.	690	690
<b>Celkem</b>	<b>690</b>	<b>690</b>

Pohledávka za Českou spořitelnou, a.s. ve výši 690 tis. Kč představuje zálohy na služby spojené s nájmem.

## 5.5. Daňové pohledávky

Daňové pohledávky a odložená daňová pohledávka jsou blíže popsány v bodech 5.22 a 5.24.

## 5.6. Ostatní aktiva – ostatní

Ostatní	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Dohadné účty aktivní	71 309	64 866
<i>z toho Dohadné účty aktivní za spřízněnými osobami</i>	<i>71 309</i>	<i>64 866</i>
<b>Celkem</b>	<b>71 309</b>	<b>64 866</b>

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.6.1. Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní za spřízněnými osobami	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
OPF SPOROINVEST	3 792	4 843
OPF SPOROBOND	6 240	10 293
OPF KONZERVATIVNÍ MIX FF	7 192	4 217
OPF SPOROTREND	3 322	4 179
OPF FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ	441	476
OPF AKCIOVÝ MIX FF	1 032	1 013
OPF VYVÁŽENÝ MIX FF	2 104	1 694
TREND BOND otevřený dluhopisový podílový fond	993	1 198
OPF ČS korporátní dluhopisový	1 634	1 450
OPF DYNAMICKÝ MIX FF	904	844
OPF GLOBAL STOCKS FF	1 051	776
OPF TOP STOCKS	14 972	8 994
Globální akciový	157	144
OPF High Yield dluhopisový	1 919	1 359
OPF ČS fond životního cyklu 2020 FF	422	492
OPF ČS fond životního cyklu 2030 FF	205	200
OPF Fond 2005	447	468
OPF Institucionální akciový FF	102	339
OPF LIKVIDITNÍ FOND	30	113
ISČS, a.s. - OPF OSOBNÍ PORTFOLIO 4	-	393
ISČS, a.s. - OPF PLUS	-	55
OPF Privátní portfolio AR AKCIE	460	340
OPF Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE	363	347
OPF Privátní portfolio AR REALITY	232	224
OPF Smíšený fond	227	230
OPF Dluhopisový fond	662	141
OPF Certifikátový fond	24	47
YOU INVEST solid	286	139
YOU INVEST balanced	1 478	818
YOU INVEST active	276	161
MPF 10	250	96
MPF 30	334	117
IPF 10	831	332
IPF 35	481	-
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy	265	-
OPTIMUM	713	-
Privátní portfolio dynamické dluhopisy	46	-
Česká spořitelna, a.s. – institucionální investoři	12 254	11 459
Česká spořitelna, a.s. – privátní investoři	4 579	5 727
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Fiducia	16	28
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Český fond firemních dluhopisů	368	544
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Český fond státních dluhopisů	205	576
<b>Celkem</b>	<b>71 309</b>	<b>64 866</b>

Dohadné účty aktivní představují výnosy z obhospodařovatelského poplatku a odměny za obhospodařování majetku klientů České spořitelny, a.s., za měsíc prosinec.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.7. Náklady a příjmy příštích období

Náklady a příjmy příštích období	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Náklady příštích období	1 021	944
<b>Celkem</b>	<b>1 021</b>	<b>944</b>

Náklady příštích období zahrnují zejména náklady na používání terminálů Bloomberg.

## 5.8. Ostatní pasiva

### 5.8.1. Závazky z obchodního styku

Závazky z obchodního styku	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Závazky vůči spřízněným osobám	964	1
Ostatní závazky z obchodního styku	736	619
<b>Celkem</b>	<b>1 700</b>	<b>620</b>

Závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2015 tvořily zejména závazky za Českou spořitelnou, a.s., z titulu logovného a služeb klientského centra. Závazky vůči třetím stranám jsou tvořeny zejména závazkem z projektu MIFID II. K 1. 1. 2015 byly závazky z obchodního styku téměř vyrovnány.

## 5.9. Daňové závazky a odložený daňový závazek

Daňové závazky a odložený daňový závazek jsou blíže popsány v bodech 5.23 a 5.24.

## 5.10. Ostatní závazky

Ostatní závazky	k 31. 12. 2015	k 1. 1. 2015
Dohadné účty pasivní	78 770	68 861
Vypořádání nevyplacených závazků	1 982	2 024
Zdroje centrály - závazky ke zřizovateli	2 180	129 476
<b>Celkem</b>	<b>82 932</b>	<b>200 361</b>

Dohadné účty pasivní obsahují především dohadné položky na poplatky za distribuci podílových listů za prosinec 2015 ve výši 42 258 tis. Kč (K 1. 1. 2015: 34 352 tis. Kč). Dále pak obsahují roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které bude vyplaceno v dalším roce, ve výši 31 612 tis. Kč (K 1. 1. 2015: 29 553 tis. Kč) a nevyfakturované dodávky za plnění uskutečněná krátce před koncem roku ve výši 4 894 tis. Kč (K 1. 1. 2015: 4 956 tis. Kč). U nevyplacených závazků jde o závazky z kupónů BONDINVESTu.

Závazky ke zřizovateli k 1. 1. 2015 představují zdroje centrály, Erste Asset Management GmbH, převedené z účtů vlastního kapitálu Investiční společnosti České spořitelny, a.s., zanikající k 1. 1. 2015 fúzí sloučením s Erste Asset Management GmbH (viz bod 5.12).

## 5.11. Rezervy

Ke konci roku 2015 ani k 1. 1. 2015 nebyly vytvářeny žádné rezervy.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.12. Vlastní kapitál a rozdělení hospodářského výsledku

	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk	Zisk / ztráta za účetní období	Celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>						
Investiční společnosti ČS	70 000	14 000	341	45 476	66 204	196 021
Efekt transformace na pobočku - převod na závazky ke zřizovateli	-70 000	-14 000	-	-45 476	-	-129 476
<b>Zůstatek k 1. 1. 2015</b>	-	-	341	-	66 204	66 545
Podíly na zisku					-63 000	-63 000
Převod na závazky ke zřizovateli					-2 704	-2 704
Příděl do fondů			500		-500	-
Použití fondů			-381			-381
Čistý zisk/ztráta za účetní období					77 178	77 178
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	-	-	460	-	77 178	77 638

Jako efekt fúze popsané v bodu 1 a transformace na pobočku byly zůstatky na účtech základního kapitálu, rezervních fondů a nerozděleného zisku převedeny na účet závazků ke zřizovateli.

Na základě rozhodnutí Erste Asset Management GmbH ze dne 11. 2. 2015 byl zisk roku 2014 vyplacen Erste Asset Management GmbH do výše 63 000 tis. Kč, 500 tis. Kč bylo přiděleno do sociálního fondu a 2 704 tis. Kč bylo převedeno na účet závazků ke zřizovateli.

Zisk pobočky za rok 2015 ve výši 77 178 tis. Kč bude převeden na účet závazků ke zřizovateli.

## 5.13. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Úrokové a podobné výnosy	2015
Výnosy z pohledávek za bankami	10
<b>Celkem</b>	<b>10</b>

Vedle výnosů z úroků byly pobočce v roce 2015 vyplaceny dividendy z podílových listů v hodnotě 38 tis. Kč.

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.14. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých fondů a odměnami za obhospodařování majetku klientů České spořitelny, a.s., které jsou uvedeny níže.

<b>Výnosy – poplatky za obhospodařování</b>	<b>2015</b>
OPF SPOROINVEST	47 702
OPF SPOROBOND	96 914
OPF SPOROTREND	45 168
ISČS, a.s. - OPF BONDINVEST	-
OPF FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ	5 372
OPF AKCIOVÝ MIX FF	12 459
OPF DYNAMICKÝ MIX FF	10 976
OPF VYVÁŽENÝ MIX FF	24 851
OPF GLOBAL STOCKS FF	11 579
TRENDBOND otevřený dluhopisový podílový fond	12 102
OPF ČS korporátní dluhopisový	16 556
OPF KONZERVATIVNÍ MIX FF	75 066
OPF TOP STOCKS	152 150
Globální akciový	1 874
OPF High Yield dluhopisový	19 588
OPF ČS fond životního cyklu 2020 FF	5 685
OPF ČS fond životního cyklu 2030 FF	2 505
ISČS, a.s. - OPF Privátní portfolio AR 25 OPF	-
ISČS, a.s. - OPF Privátní portfolio AR 50 OPF	-
ISČS, a.s. - OPF Privátní portfolio AR 75 OPF	-
ISČS, a.s. - OPF Privátní portfolio AR 0 OPF	-
OPF Fond 2005	5 344
OPF Institucionální akciový FF	1 679
OPF LIKVIDITNÍ FOND	663
ISČS, a.s. - OPF OSOBNÍ PORTFOLIO 4	1 643
ISČS, a.s. - OPF PLUS	243
OPF Privátní portfolio AR AKCIE	4 982
OPF Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE	4 380
OPF Privátní portfolio AR REALITY	2 795
OPF Smíšený fond	2 686
OPF Dluhopisový fond	4 586
OPF Certifikátový fond	379
YOU INVEST solid	3 636
YOU INVEST balanced	18 792
YOU INVEST active	3 620
MPF 10	2 215
MPF 30	3 101
IPF 10	8 154
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy	3 047
IPF 35	2 823
OPTIMUM	1 248
Privátní portfolio dynamické dluhopisy	439
Česká spořitelna, a.s. – institucionální investoři	38 290
Česká spořitelna, a.s. – privátní investoři	12 740
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Fiducia	72
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Český fond firemních dluhopisů	1 574
ERSTE – Sparinvest KAG – ESPA Český fond státních dluhopisů	1 007
<b>Celkem</b>	<b>670 685</b>



# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.15. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky jsou tvořeny zejména poplatky za distribuci podílových listů fondů, za vedení samostatné evidence zaknihovaných podílových listů a další vybrané činnosti související s obhospodařováním majetku podílových fondů. Za rok 2015 činí tyto poplatky 475 053 tis. Kč. Tyto poplatky jsou hrazeny České spořitelně, a.s., a v roce 2015 představují 70,8 % výnosů z obhospodařovatelského poplatku.

## 5.16. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>2015</b>
Z operací s cennými papíry	-1 012
Z kurzových rozdílů	-186
<b>Celkem</b>	<b>-1 198</b>

Čistý zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry v roce 2015 byly tvořeny realizovanými a nerealizovanými zisky/ztrátami z prodeje podílových listů a meziročním růstem/poklesem kurzů cizích měn.

## 5.17. Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výsledek ve výši 1 776 tis. Kč představují zejména náklady na členské příspěvky do Asociace pro kapitálový trh, náklady na logo a příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

## 5.18. Správní náklady

<b>Správní náklady</b>	<b>2015</b>
Náklady na zaměstnance	58 332
Ostatní správní náklady	38 316
- z toho: <i>náklady na audit</i>	214
<i>náklady na právní, daňové a jiné poradenství</i>	1 027
<b>Celkem</b>	<b>96 648</b>

Náklady na zaměstnance tvoří mzdy ve výši 47 076 tis. Kč, odvody na sociální pojištění 10 551 tis. Kč a ostatní náklady ve výši 705 tis. Kč.

Ostatní správní náklady uvedené v tab. níže představují zejména náklady na outsourcing, reklamu, pronájem datových sítí a údržbu SW.

	<b>2015</b>
Reklama	6 455
Nájemné	3 426
Informační technologie	18 927
Povinný audit	214
Poradenství	1 027
Outsourcing	4 649
Jiné správní náklady	3 618
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>38 316</b>

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.19. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady byly následující:

2015	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Odměny členům orgánů	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální Náklady
Zaměstnanci	18	37 258	-	8 070	619
Vedoucí pracovníci	3	5 142	4 676	2 466	101
<b>Celkem</b>	<b>21</b>	<b>42 400</b>	<b>4 676</b>	<b>10 536</b>	<b>720</b>

Všem zaměstnancům pobočky jsou hrazeny preventivní lékařské prohlídky a těm, kteří projeví zájem, je poskytován příspěvek na penzijní připojištění a Flexi životní pojištění.

Vedoucímu pobočky a řediteli divize správa aktiv je bezplatně poskytnuto motorové vozidlo pro služební i soukromé účely.

Mimo výše uvedené náklady jsou zaměstnancům přiznány i naturální požitky, např. využití služebního vozidla k soukromým účelům. Za vykazované období šlo o částku 396 tis. Kč.

## 5.20. Odměny a půjčky vedoucím zaměstnancům

V roce 2015 byly vedoucím zaměstnancům vyplaceny odměny ve výši 4 676 tis. Kč.

## 5.21. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2015 byla propočtena ve výši 18 864 tis. Kč.

	2015
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>95 604</b>
Daňově neodčitatelné náklady	32 553
Výnosy nepodléhající zdanění	435
Náklady snižující základ daně	29 224
Rozdíl daňových a účetních odpisů	86
<b>Základ daně</b>	<b>99 282</b>
Dary snižující základ daně	-
<b>Upravený základ daně</b>	<b>99 282</b>
Daňový závazek 19 %	18 864
Úprava splatné daně předchozích období	-53
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>18 811</b>

## 5.22. Stát – daňová pohledávka

K 31. 12. 2015 tvoří daňovou pohledávku DPH ve výši 8 tis. Kč (1. 1. 2015: 4 tis. Kč).

# Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Příloha účetní závěrky sestavená k 31. 12. 2015

## 5.23. Stát – daňový závazek

K 31. 12. 2015 pobočka eviduje daňový závazek ve výši 4 344 tis. Kč, který tvoří zejména daň z příjmu právnických osob, daň z mezd zaměstnanců a DPH. Daňový závazek k 1. 1. 2015 činil 5 252 tis. Kč z titulu daně z příjmu právnických osob, daně z mezd zaměstnanců, DPH a silniční daně.

## 5.24. Odložená daňová pohledávka / závazek

	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 1. 1. 2015
<i>Odložené daňové pohledávky</i>		
Neuhrazené sociální a zdravotní pojištění k bonusům a refundované dovolené, DP na bonusy	31 450	29 338
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	43	43
<b>Celkem</b>	<b>31 493</b>	<b>29 381</b>
Sazba daně	19%	19%
<b>Odložené daňové pohledávky celkem</b>	<b>5 984</b>	<b>5 583</b>
<i>Odložené daňové závazky</i>		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	334	248
Sazba daně	19 %	19 %
<b>Odložené daňové závazky celkem</b>	<b>63</b>	<b>47</b>
<b>Čistá odložená daňová pohledávka</b>	<b>5 921</b>	<b>5 536</b>

## 6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat členy Finanční skupiny České spořitelny, a.s., otevřené podílové fondy obhospodařované pobočkou a společností Erste Group Bank AG. Informace o pohledávkách, dohadných účtech aktivních a závazcích ke spřízněným osobám jsou uvedeny v bodech 5.4., 5.6.1. a 5.8.

Pobočka obhospodařovala k 31. 12. 2015 třicet pět otevřených podílových fondů, jejichž celková hodnota obhospodařovaného majetku k 31. 12. 2015 činila 85 435 231 tis. Kč (k 1. 1. 2015: 68 075 178 tis. Kč, třicet tři fondů).

## 7. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek otevřených podílových fondů v celkové hodnotě 85 435 231 tis. Kč k 31. 12. 2015 (k 1. 1. 2015: 68 075 178 tis. Kč).

Pobočka nemá další majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

## 8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne: Podpis vedoucího pobočky:



16. února 2016 Ing. Martin Řezáč

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Zřizovateli Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, k 31. 12. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

16. února 2016  
Praha, Česká republika

