

NN Investment Partners C.R., a.s.

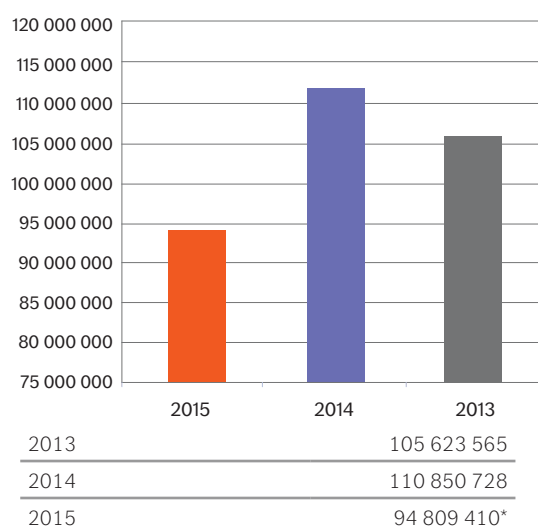


Výroční zpráva
Annual report

OBSAH / CONTENT

Vybrané ukazatele	2
Profil společnosti	3
Statutární orgány	4
Zpráva vedení	5
Risk management, Compliance a Interní audit	6
Struktura společnosti	7
Zpráva dozorčí rady	8
Účetní závěrka	9
Příloha k účetní závěrce	13
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	22
Výrok auditora	24
Kontaktní údaje	26
Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb.	
Financial Highlights	32
Company Profile	33
Statutory Bodies	34
Management Report	35
Risk Management, Compliance and Internal Audit	36
Company Structure	37
Report of Supervisory Board	38
Financial Statements	39
Notes to the Financial Statements	43
Report on relationships between associated individuals	52
Auditors Report	54
Contact Details	56
Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll	57

Objem aktiv ve správě (v tis. Kč)
Assets Under Management (in CZK thousands)



* Tato hodnota v roce 2015 zahrnuje také novou činnost distribuce podílových listů. Čisté obchodní jmění spjaté s touto činností ke dni 31. 12. 2015 odpovídá hodnotě 965 484 (v tis. Kč).

* As of 2015 amount includes AuM related to new activity of distribution of share certificates. AuM related to this activity as at 31. 12. 2015 amounts to 965,484 (in CZK thousands).

Vybrané ukazatele

K 31. prosinci	2015	2014	2013
PROVOZNÍ UKAZATELE			
Aktiva ve správě (tis. Kč)	94 809 410	110 850 728	105 623 565
Základní kapitál (tis. Kč)	27 000	27 000	27 000
Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč)	151 648	155 859	201 974
Počet zaměstnanců	26	20	18
ÚDAJE O SPRAVOVANÝCH FONDECH			
Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227	1 528,66	1 528,8	1 531,5
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437	2 867,18	2 852,2	2 635,5
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353	2 906,18	2 853,3	2 877,3
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573	53,96	52,9	48,5
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092	926,56	908,6	
NN (L) International Converging Europe Equity - LU0345401870	66 724,27	67 818,2	
Čisté obchodní jmění fondu			
NN (L) International Czech Money Market	541 161 196	567 878 625	592 306 971
NN (L) International Czech Bond	6 526 114 601	6 377 026 685	6 354 014 967
NN (L) International Czech Equity	6 987 585 212	7 002 301 566	7 741 665 502
NN (L) International Slovak Bond	131 743 671	130 463 303	123 348 190
NN (L) International Romanian Equity	480 896 520	427 165 642	
NN (L) International Converging Europe Equity	6 584 174	7 334 914	
ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE			
Kapitálová přiměřenost	10,0%	12,4%	15,1%
Tier 1 (tis. Kč)	38 062	38 062	33 062
Tier 2 + Tier 3 (tis. Kč)			
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)			4 050
Celková výše kapitálu (tis. Kč)	38 062	38 062	29 012
Kapitálový požadavek A	N/A	N/A	N/A
Rentabilita průměrných aktiv ROAA	78%	76%	97%
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE	76%	70%	87%
Rentabilita tržeb	49%	55%	63%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 389	3 497	3 331
Zadluženost I	20,0%	14,0%	10,9%
Zadluženost II	25,1%	17,0%	12,6%

Poznámka:

Společnost v roce 2015, 2014 a 2013 v souladu se zákonem stanovila kapitálovou přiměřenost na základě pravidel pro obchodníky s cennými papíry s omezeným rozsahem investičních služeb.

Profil společnosti

NN Investment Partners C.R., a.s.*

NN Investment Partners C.R., a.s., (do 7. dubna 2015 ING Investment Management (C.R.), a.s.) je předním správcem finančních prostředků, který působí v České republice již od roku 1997 a je jednou z dceřiných společností NN Group N.V., veřejně obchodované společnosti. Od roku 2006 nabízí své služby také na Slovensku.

NN Investment Partners C.R., a.s., měla ke konci roku 2015 ve správě aktiva ve výši 95 mld. korun. Své služby nabízí institucionálním klientům, jako jsou například pojišťovny, penzijní fondy, firmy nebo neziskové organizace a prostřednictvím podílových fondů také retailovým investorům. Od srpna 2015 nabízí společnost navíc možnost investovat do podílových fondů skupiny NN přímo prostřednictvím vlastní obchodní platformy.

V rámci svých investičních aktivit se NN Investment Partners C.R., a.s., specializuje jak na dluhopisový a peněžní trh v České republice a na Slovensku, tak na akciové trhy ve střední a východní Evropě (CEE). Specializovaný investiční tým z Prahy zajišťuje expertizu v této oblasti pro mateřskou společnost NN Investment Partners a zároveň řídí regionální lucemburské podílové fondy, například jeden z největších podílových fondů zaměřený na české akcie NN (L) International Czech Equity.

Mezinárodní působení NN Investment Partners*

NN Investment Partners je správce majetku NN Group N. V., veřejně obchodované společnosti listované na burze Euronext Amsterdam, s centrálou v nizozemském Haagu. Společnost spravuje celkem přibližně 187 mld EUR (204 mld USD)

pro institucionální a individuální investory po celém světě. Dohromady zaměstnává NN Investment Partners více než 1 100 osob a působí v 16 zemích v Evropě, na Středním východě, v Asii a USA.

* V období od dubna do června 2015 se společnost ING Investment Management celosvětově přejmenovala na NN Investment Partners. NN Investment Partners je součástí veřejně obchodované společnosti NN Group N. V.

NN Group N.V.

NN Group N. V. je veřejně obchodovaná společnost poskytující služby v oblasti pojištění a správy aktiv, která působí ve více než 18 zemích; silně zastoupená je především v Evropě a Japonsku. Své kořeny má v Nizozemsku a její bohatá historie sahá 170 let do minulosti. V červenci 2014 NN Group N. V. vstoupila na burzu Euronext Amsterdam. NN Group N.V. má přes 12 000 zaměstnanců a své služby nabízí více než 15 milionům zákazníků po celém světě.

NN Group N.V. byla k 31. prosinci 2015 z 25,8% vlastněna skupinou ING Group N. V. Na základě dohody s Evropskou komisí skupina ING hodlá do konce roku 2016 odprodat i svůj zbývající podíl ve skupině NN Group.

Údaje platné k 31.12.2015

Statutární orgány

Představenstvo

JAN D. KABELKA

Předseda představenstva

Narozen v roce 1971, Jan D. Kabelka začal svou kariéru ve finančním sektoru v roce 1997 v Citibank a.s. V letech 2000–2006 působil v ING Investment Management (C.R.), a.s. jako obchodní ředitel. Poté odešel do skupiny ERSTE, kde pracoval na různých manažerských pozicích v zemích CEE v oblasti řízení obchodu s produkty treasury a asset managementu. Naposledy působil jako ředitel podpory prodeje a investičních služeb pro země CEE společnosti Erste Asset Management. V únoru 2013 se po šesti letech vrátil do ING Investment Management (C.R.), a.s., kde nyní zastává funkci generálního ředitele. Jan D. Kabelka je také členem vedení Asociace pro kapitálový trh ČR. Vystudoval finance a bankovní management na Bankovním institutu vysoká škola Praha.

PETR KŘEMEN

(zánik funkce 16. června 2015; znovu zapsáno 28. července 2015)

Člen představenstva

Narozen v roce 1969, vystudoval bakalářský program na fakultě ekonomie a managementu Západočeské univerzity v Plzni. Po absolutoriu působil dva roky jako přednášející na soukromé vysoké škole Bankovní akademie kde vedl kurzy podnikového účetnictví, informačních technologií či bankovníctví. V roce 1997 nastoupil do společnosti ING Investment management jako manažer oblasti informačních technologií, od roku 2005 se jeho pozice rozšířila na manažera IT a provozních činností. Kromě zajišťování informačních systémů měl na starosti zejména vedení a koordinaci činností provozního oddělení v oblasti účetnictví a řízení projektů společnosti. V roce 2009 se stal vedoucím provozního oddělení (COO) a v následujícím roce byl jmenován členem představenstva ING Investment Management (C.R.), a.s.

PETR PODOLKA (zánik funkce ke dni 30. června 2015)

Člen představenstva

Narozen v roce 1971, vystudoval Vysokou školu Ekonomickou v Praze, obor mezinárodní obchod. Na finančních trzích se pohybuje od roku 1995. Je držitelem makléřské licence udělené Komisí pro cenné papíry a celosvětově uznávaného titulu pro finanční analytiku CFA (Chartered Financial Analyst). Po dokončení studií nastoupil v roce 1995 na pozici Settlement Officer v české Citibank. Od roku 1997 pracoval v oddělení Treasury společnosti Česká rafinérská. Ve společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s. působí od roku 1998. Specializuje se na investice s pevným výnosem a je manažerem dvou fondů – ING Český fond peněžního trhu a ING Český fond obligací.)

VICTORIA POSTMA (s účinností ke dni 13. května 2015)

Členka představenstva

Victoria Postma se narodila v roce 1973 a získala titul magistr práv na Erasmus University Rotterdam. Kariéru zahájila v roce 1995 ve společnosti Robeco, holandské firmě zabývající se správou aktiv, kde po dokončení vysokoškolského studia nastoupila jako právní poradce. V roce 2007 přešla do společnosti ING Investment Management, kde pracovala jako produktová manažerka a následně senior produktová manažerka v oddělení správy a vývoje

produktů až do ledna 2015. V únoru 2015 byla jmenována do role spojující v sobě funkci finančního ředitele (Chief Finance Officer) a hlavního manažera rizik (Chief Risk Officer) ve společnosti NN Investment Partners C.R. Dne 13. května 2015 se stala členkou představenstva společnosti NN Investment Partners C.R.

Dozorčí rada

MARTEN OEDS NIJKAMP

Předseda dozorčí rady

Narozen v roce 1959, absolvoval makroekonomii na univerzitě v Gronigenu. Po třech letech práce, jako asistent profesora na Tilburgské univerzitě, začal v roce 1987 svou kariéru ve skupině ING. V letech 1987–1994 pracoval pro ING banku v oddělení ekonomického výzkumu. V roce 1994 začal pracovat pro ING Investment Management jako senior portfolio manažer v evropském regionu a emerging markets. Zde se vypracoval až na pozici generálního ředitele. Od roku 1997 pak 10 let pracoval jako generální ředitel distribuce ING Investment Management pro region Evropy, Dálného Východu a Afriky. Od roku 2008 je členem řídicího výboru ING Investment Management Europe, od března 2009 byl zvolen předsedou dozorčí rady ING Investment Management (C.R.), a.s.

HANS VAN HOUWELINGEN

Místopředseda dozorčí rady

Získal inženýrský titul v oboru průmyslového inženýrství a managementu na University of Technology v Eindhovenu a titul MBA v oboru ekonomie a řízení na INSEAD Business School. Od roku 2004 je držitelem titulu CFA. V roce 2000 přešel do ING Investment Management v Haagu jako Portfolio Manager pro nizozemské klienty institucionálního bankovníctví a později zde působil jako partner v oblasti obchodního plánování. V roce 2005 nastoupil jako finanční a provozní ředitel do ING Piraeus Asset Management v Řecku a v roce 2006 byl povýšen na generálního ředitele řecké pobočky ING Investment Management. Od roku 2007 do roku 2012 působil na pozici generálního ředitele a ředitele investic společnosti ING Investment Management Poland. Od roku 2012 je výkonným ředitelem ING Investment Management International s regionální odpovědností za všechny pobočky a aktivity ve střední a východní Evropě a celosvětovou odpovědností za oblast řízení a vývoj produktů.

HENK BRINK

Člen dozorčí rady

Narozen v roce 1960, Henk Brink zahájil svoji kariéru v roce 1980 jako pojišťovatel ve společnosti Nationale-Nederlanden v Holandsku. Poté, co ukončil studium podnikové ekonomie a mezinárodního managementu, pracoval od roku 1991 na pozici ředitele v ING Insurance International. V letech 1995 až 1996 působil jako asistent výkonného výboru ING Financial Services International. Koncem roku 1996 se stal ředitelem v rámci ING Investment Management Regional Management Europe (RME). Po krátkém působení na pozici obchodního konzultanta ve společnosti ING Employee Benefits v roce 2000 se o rok později vrátil do ING Investment Management (INGIM), kde pracuje jako senior business manager se zodpovědností za pobočky INGIM ve střední Evropě. Od ledna 2008 je členem dozorčí rady ING Investment Management (C.R.), a.s.

Zpráva vedení

Rok 2015 byl v mnoha aspektech rokem bohatým na události. Světová ekonomická situace se i nadále zlepšovala, globální ekonomiky zažily opět dobrý rok, přestože v celkovém vývoji bylo možné vidět pokračující rozdíly v ekonomickém růstu různých částí světa. Velmi dobrý rok zaznamenaly rozvinuté ekonomiky – kromě USA a Japonska byly v loňském roce podpořeny ještě ekonomickým růstem v Evropě. Naopak pokles růstu HDP na rozvíjejících se trzích a pokračující pokles cen strategických surovin ve druhé polovině roku rozkolísal kapitálové trhy. Cenové indexy se držely v rozpětích, které nevedly k obavám z růstu inflace. Rizika deflačního vývoje naopak podpořil pokles cen surovin.

Z pohledu naší společnosti byl uplynulý rok především ve znamení pokračujících investic do budoucnosti.

V listopadu 2014 byl naší centrálou v Haagu schválen projekt distribuce podílových fondů skupiny NN, který byl ve spolupráci s NN Životní pojišťovnou dokončen v rekordně krátkém čase. Od srpna 2015 tak mohou retailoví klienti investovat do podílových fondů skupiny NN přímo u NN Investment Partners C.R., a.s., (dále NNIP CR) prostřednictvím vybraných zprostředkovatelů.

V dubnu 2015 bylo převedeno řízení portfolií NN DDS (penzijních fondů třetího pilíře na Slovensku) investičnímu týmu do Bratislavy. Aktiva pod správou NNIP CR tak poklesla o cca 800 mil EUR.

V září 2015 jsme začali s implementací nového systému pro účetnictví portfolií SimCorp, jehož spuštění je plánováno na začátek roku 2016.

Na konci roku 2015 byl centrálou v Haagu schválen přesun oddělení portfolio managementu ze sesterské kanceláře NNIP v Rumunsku do Prahy. Tímto krokem se v průběhu roku 2016 dovrší tříletý plán vytvoření investičního centra skupiny NN pro region střední a východní Evropy v Praze. NNIP CR tak bude od roku 2016 navíc poskytovat servis pojišťovnám a penzijním fondům skupiny NN v Rumunsku a Maďarsku.

Došlo také k postupnému personálnímu posílení naší společnosti v jednotlivých odděleních, společně s tím také vzrostl počet členů představenstva na 4 (vznikla nová funkce Chief Risk Officer / Chief financial Officer). Celkový počet zaměstnanců se zvýšil na 26.

Na jaře roku 2015 se naše společnost celosvětově přejmenovala z ING Investment Management na NN Investment Partners. Tato změna souvisí s dlouhodobým plánem restrukturalizace celé původní skupiny ING. Divize správy aktiv NN Investment Partners, do které naše firma patří, je součástí nové finanční skupiny „NN Group“, kótované na burze v Amsterdamu. Od června loňského roku mají nové jméno také všechny naše podílové fondy.

Dovolte mi dále zdůraznit výsledky portfolií fondů řízených NNIP CR za rok 2015.

NN (L) International Czech Bond (CZK), jeden z nejkonzervativnějších dluhopisových fondů v české koruně nabízených na českém trhu, dosáhl v kontextu tržního vývoje roční výkonnost 0,53 %. Druhý z našich dluhopisových fondů NN (L) International Slovak Bond (EUR) ve stejném období přinesl svým investorům zhodnocení na úrovni 2,04 %. Třetí z našich hlavních strategií je akciový fond NN (L) International Czech Equity (CZK). Jeho výkonnost, i přes vyšší volatilitu trhů v loňském roce, dosáhla 1,85 %. Náš další akciový fond NN (L) International Romanian Equity (RON) dosáhl v roce 2015 výkonnosti 1,98 %, zatímco fond NN (L) International Converging Europe (HUF) mírně poklesl o -1,17 %.*

*Výkonnosti fondů jsou uváděny pro retailovou třídu fondu v uvedené měně za období od 1.1.2015 do 31.12.2015.

V loňském roce jsme doplnili naši produktovou nabídku na českém trhu o dva nové lucemburské fondy: smíšenou strategii NN (L) First Class Multi Asset (CZK, EUR) a fond zaměřený na dluhopisy s vyššími výnosy NN (L) European High Yield (EUR).

Celkově měla naše firma ke konci roku 2015 ve správě 94,8 mld. Kč. Dosažený hrubý zisk za rok 2015 ve výši 151,6 mil. Kč koresponduje s vývojem našich aktivit a investic.

Za vedení společnosti NN Investment Partners C.R. a.s. bych rád poděkoval všem našim klientům za jejich dlouholetou důvěru. Naším zaměstnancům vyjadřuji díky za jejich perfektní práci a iniciativu v roce 2015.

V Praze, dne 31. března 2016.

Za představenstvo NN Investment Partners C.R., a.s.

Ing. Jan D. Kabelka
předseda představenstva

Risk Management, Compliance a Interní Audit

Interní řídicí a kontrolní systém společnosti zahrnuje oblasti řízení rizik, compliance a interního auditu. Jedná se o dynamický proces, který musí neustále reagovat na měnící se požadavky regulačních orgánů, sektoru a klientů, i na časté změny v legislativě.

Používáme systém tří obranných linií. První z nich sestává z obchodních linií, které nesou primární odpovědnost za každodenní řízení rizik a implementaci hlavního rámce ochrany proti rizikům. Druhou linií tvoří oddělení řízení rizik, compliance a právní oddělení, která formulují politiky a strategie v oblasti řízení finančních a nefinančních rizik a sledují činnost obchodních linií. Třetí obrannou linií je oddělení firemního auditu (Corporate Audit Services), jehož úkolem je nezávisle a objektivně zajišťovat, že interní kontroly jakožto součást firemních procesů budou přinášet skutečný efekt. Rovněž formuluje doporučení pro zlepšování rámcových pravidel vnitřní správy společnosti a řízení rizik. Tyto tři obranné linie, za současného zachování své nezávislé role a odpovědnosti, spolu úzce spolupracují při poskytování poradenství a podpory managementu, aby se tak co nejvíce snížila rizika, která dopadají na strategické cíle našeho podnikání.

Řízení rizik je nedílnou součástí řízení našich portfolií a veškerých s nimi souvisejících procesů. Hlavní povinností oddělení řízení rizik je sledovat obchodní procesy v rámci celé organizace ve vztahu k řízení rizik a rizikových standardů NN a v případě potřeby upozorňovat vedení společnosti na odchylky od těchto standardů. To je úzce spojeno s povinností reportovat záležitosti vyplývající z řízení rizik, oznamovat incidenty, upozorňovat na mezery v systému a v případě potřeby poskytovat vyššímu managementu a jiným zainteresovaným stranám poradenství. Oddělení řízení rizik poskytuje poradenství rovněž obchodním liniím nebo regionům, pokud jde o formulování, implementaci a optimalizaci pravidel v oblasti řízení rizik.

Oddělení compliance se zabývá souladem interních pravidel a předpisů se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálových trzích, zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a s dalšími právními

předpisy v různých oblastech, jako je praní špinavých peněz, nezákonné využívání vnitřních informací při obchodování s cennými papíry či uzavírání osobních transakcí zaměstnanci společnosti svým vlastním jménem nebo jménem osob jim blízkých. Další důležitou rolí oddělení compliance je komunikace se statutárním orgánem společnosti a koordinace komunikace s Českou národní bankou a dalšími příslušnými úřady.

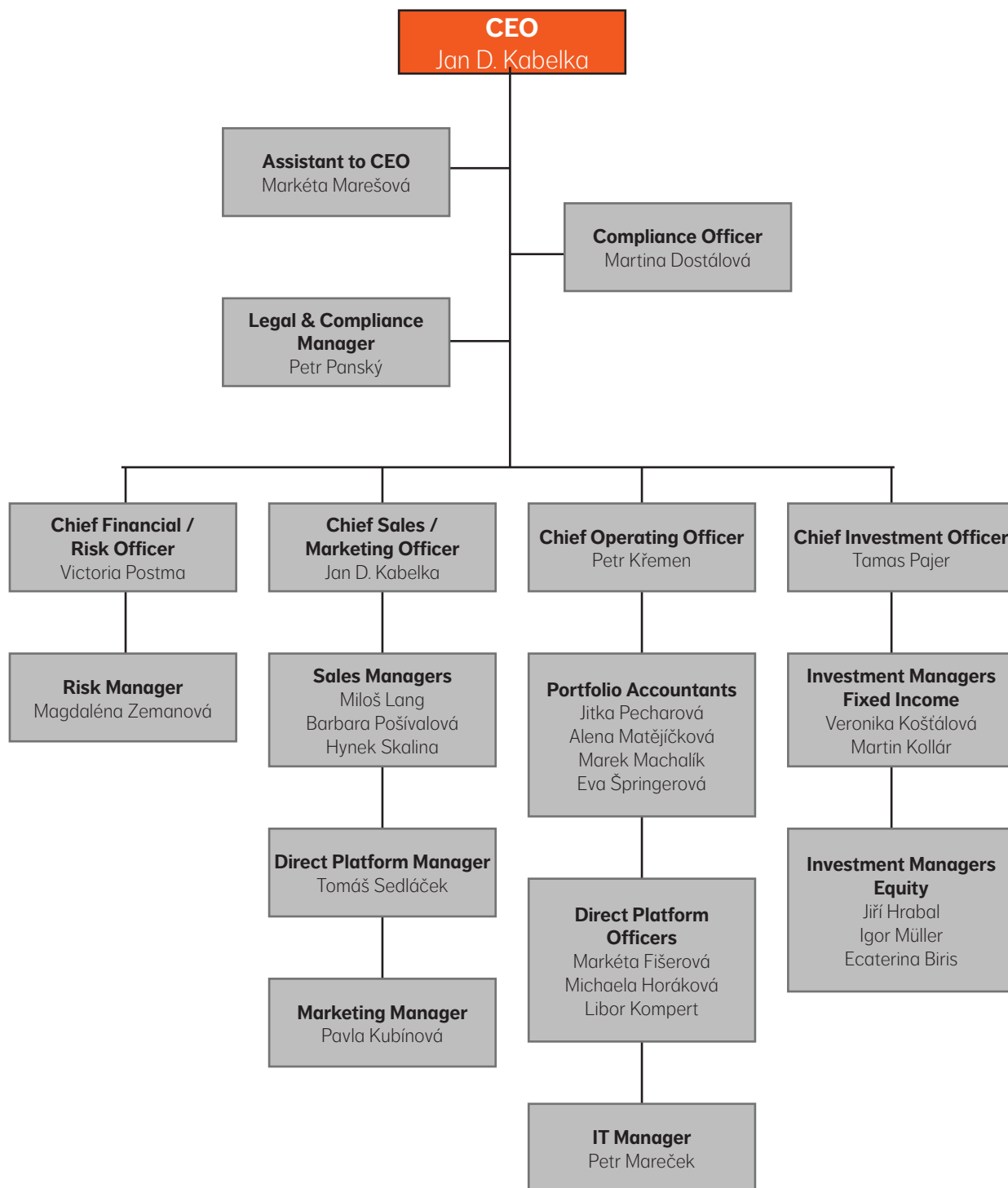
Oddělení interního auditu se primárně zabývá ověřováním a hodnocením efektivit zavedených kontrolních systémů a pravidel, jež jsou součástí firemních procesů, a vydáváním doporučení, která z takových hodnocení vyplynou. Program interního auditu je každoročně plánován oddělením firemního auditu skupiny NN.

Oddělení compliance je přímo podřízeno generálnímu řediteli, zatímco za oddělení řízení rizik odpovídá nový ředitel řízení rizik a financí (Chief Risk & Finance Officer), který do společnosti nastoupil v únoru 2015. Pro své činnosti ve výše uvedených oblastech používá společnost kvalitní informační systémy, standardizované v rámci celé skupiny NN. Program interního auditu je každoročně plánován oddělením firemního auditu skupiny NN.

Stejně jako v minulých letech se oddělení řízení rizik v roce 2015 zabývalo operačními a tržními riziky s cílem zlepšit vytváření interních procesů, a to nejen formou vylepšování interních předpisů společnosti a pracovních procedur, ale zejména také formou implementace opatření ke snížení rizik v souladu s platnou legislativou. Ve své každodenní práci v roce 2015 se oddělení compliance řídilo pokyny a předpisy NN platnými pro celou obchodní skupinu, a to na základě identifikace rizik ve všech procesech společnosti, zejména rizik spočívajících v možném porušení právních předpisů nebo interních pravidel, po čemž následovala snaha o nalezení způsobu, jak k těmto rizikům nejlépe přistupovat a jak sledovat jejich další vývoj. V rámci distribučního projektu implementovalo oddělení compliance nové procedury v oblasti legalizace výnosů z trestné činnosti a vyřizování stížností.

Struktura společnosti

Organizační struktura společnosti



Zpráva dozorčí rady

Světová ekonomika v roce 2015 podle očekávání vzrostla o 2,9 %, což představuje pokles oproti tempu růstu ve výši 3,1 % v roce 2014. Zpomalení bylo způsobeno rozcházejícími se trendy v rozvinutých ekonomikách a na rozvíjejících se trzích. Globální celková inflace se v roce 2015 stabilizovala na nízké úrovni v reakci na rozsáhlé nevyužití kapacity a výrazně nižší ceny komodit. Nižší globální růst, slabá inflace a volatilita na finančních trzích podpořily prostředí nadále nízkých úrokových sazeb s výraznými odchylkami v měnových politikách. Za těchto podmínek na trhu se objem aktiv řízených a spravovaných společnostmi v roce 2015 snížil oproti roku 2014 téměř o 15 %.

V roce 2015 dosáhl zisk společnost z běžné činnosti před zdaněním 152 mil. Kč, což znamenalo oproti předchozímu roku pokles o 2,78 %. Tento pokles byl způsoben zejména zvýšením administrativních nákladů, které vzrostly z 69,1 mil. na 88,1 mil. Kč. Toto zvýšení souviselo s náklady na zavádění distribuční platformy pro podílové fondy v NNIP Česká republika a s marketingovými náklady na činnosti související se změnou obchodní značky.

Počet zaměstnanců se zvýšil z 19 na 24 zaměstnanců.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2015 („roční účetní závěrka za rok 2015“), kterou představenstvo předložilo dozorčí radě dne 18. dubna 2016, a domnívá se, že závěrka odpovídajícím způsobem odráží finanční situaci společnosti. Dozorčí rada navrhla jedinému akcionáři společnosti schválení roční účetní závěrky za rok 2015.

Rozhodnutí dozorčí rady během zasedání byla zaznamenána v zápisu z jednání nebo byla rozhodnutí přijata per rollam.

Dozorčí rada potvrzuje, že během celého roku 2015 jí byly řádně a pravidelně předkládány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, což jí umožnilo náležitě vykonávat povinnosti jí stanovené zákonem a stanovami společnosti.

Dne 13. května 2015 byla členkou představenstva společnosti jmenována Victoria Postma. Tímto jmenováním chce dozorčí rada posílit finanční funkci a funkci řízení rizik. Petr Podolka odstoupil z představenstva k 30. červnu 2015. Dozorčí rada by chtěla panu Podolkovi poděkovat za jeho úsilí a příspěví k investičním výsledkům a růstu společnosti v uplynulých letech. Jeho nástupce nebyl ještě do konce roku 2015 určen.

Dozorčí rada zůstává i nadále přesvědčena, že společnost v následujících letech bude schopna pokračovat v dalším růstu.

Haag, 18. dubna 2016

Marten Oeds Nijkamp
Předseda dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	2015			2014
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	40	0	40	66
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	135 051	0	135 051	138 283
	v tom: a) splatné na požádání	135 051	0	135 051	138 283
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	209	0	209	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 191	-2 191	0	0
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	0	0	0	0
	c) ostatní	2 191	-2 191	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	20 135	-14 915	5 220	5 498
	v tom: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	2 689	-1 393	1 296	1 347
	b) ostatní	17 446	-13 522	3 924	4 151
11.	Ostatní aktiva	58 824	0	58 824	45 126
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	1 378	0	1 378	1 418
	AKTIVA CELKEM	217 828	-17 106	200 722	190 390

Ozn.	PASIVA	2015		2014
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0		0
	v tom: a) splatné na požádání	0		0
	b) ostatní závazky	0		0
2.	Závazky vůči nebankovními subjektům	0		0
	v tom: a) splatné na požádání	0		0
	b) ostatní závazky	0		0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0		0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0		0
4.	Ostatní pasiva	31 512		19 502
5.	Výnosy a výdaje příštích období	43		0
6.	Rezervy	8 665		7 202
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0		0
	b) na daně	0		0
	c) ostatní	8 665		7 202
7.	Podřízené závazky	0		0
8.	Základní kapitál	27 000		27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000		27 000
	b) vlastní akcie	0		0
9.	Emisní ážio	0		0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 400		5 400
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	5 400		5 400
	b) ostatní rezervní fondy	0		0
	c) ostatní fondy ze zisku	0		0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	0		0
12.	Kapitálové fondy	662		662
13.	Oceňovací rozdíly	0		0
	z toho: a) z majetku a závazků	0		0
	b) ze zajišťovacích derivátů	0		0
	c) z přepočtu účastí	0		0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5 000		5 000
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	122 440		125 624
	PASIVA CELKEM	200 722		190 390

Podrozvahové položky k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	2015	2014
1.	Poskytnuté přísliby a záruky		0
2.	Poskytnuté zástavy		0
3.	Pohledávky ze spotových operací		0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací		0
5.	Pohledávky z opcí		0
6.	Odepsané pohledávky		0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování		0
Ozn.	PASIVA	2015	2014
9.	Přijaté přísliby a záruky		0
10.	Přijaté zástavy		0
11.	Závazky ze spotových operací		0
12.	Závazky z pevných termínových operací		0
13.	Závazky z opcí		0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	94 809 410	110 850 728

Výkaz zisků a ztrát za rok 2015 (v tis. Kč)

Ozn.	TEXT	2015	2014
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	9 0	46 0
2.	Náklady na úroky a podobné výnosy z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0 0	0 0
3.	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0 0 0 0	0 0 0 0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	252 385	228 095
5.	Náklady na poplatky a provize	2 975	359
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 691	545
7.	Ostatní provozní výnosy	2 492	903
8.	Ostatní provozní náklady	4 862	3 102
9.	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	88 120 42 939 34 604 8 335 45 181	69 587 36 683 29 207 7 476 32 904
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku výnos (+) / náklad (-)	-2 126	-1 742
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv výnos (+) / náklad (-)	-1 464	1 060
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	151 648	155 859
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23.	Daň z příjmů	29 208	30 235
24.	ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	122 440	125 624

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2015 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
1. Zůstatek k 1. 1. 2014	27 000	5 400	662	0	163 612	196 674
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	125 624	125 624
Dividendy	0	0	0	0	-158 612	-158 612
Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát	0	0	0	5 000	-5 000	0
2. Zůstatek k 31. 12. 2014	27 000	5 400	662	5 000	125 624	163 686
3. Zůstatek k 1. 1. 2015	27 000	5 400	662	5 000	125 624	163 686
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	122 440	122 440
Dividendy	0	0	0		-125 624	-125 624
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0
Převod na účet nerozdělených zisků/ztrát	0	0	0	0	0	0
4. Zůstatek k 31. 12. 2015	27 000	5 400	662	5 000	122 440	160 502

Příloha k účetní závěrce za rok 2015

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Název společnosti: NN Investment Partners C.R., a.s.
 Právní forma: akciová společnost
 Sídlo: Bozděchova 344/2, Praha 5
 IČO: 25102869
 Účetní období: 1. 1. – 31. 12. 2015

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze, Česká republika, dne 21. 1. 1997 pod oddíl B, vložka 4519.

Základní kapitál: 27 000 tis. Kč
 100% akcionář: NN Investment Partners International Holdings B.V.
 Sídlo: s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království
 Registrační číslo: 27151163

Hlavním předmětem podnikání společnosti je obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem a výkon dalších činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona.

Společnost od 1. 8. 2015 zahájila novou činnost, distribuci podílových listů („distribuce“), tj. nabízí individuálním investorům přímý nákup podílů v podílových fondech NN Investment Partners. Tento proces zahrnuje přijímání finančních prostředků od individuálních investorů na bankovní účty Společnosti a jejich následné investování do podílových fondů na základě pokynů individuálních investorů. Následně také na základě pokynů individuálních investorů Společnost zprostředkuje prodej těchto podílových listů, převod peněžních prostředků na bankovní účty Společnosti a jejich následný převod na bankovní účty individuálních investorů.

Svoji činnost společnost vykonává na území České republiky.

1.2 Členové statutárních a dozorčích orgánů ke dni účetní závěrky

Funkce	Příjmení, jméno
Představenstvo:	
Předseda představenstva	Jan Kabelka
Člen představenstva	Victoria Catharina Postma
Člen představenstva	Petr Křemen
Dozorčí rada:	
Předseda dozorčí rady	Marten Oeds Nijkamp
Místopředseda dozorčí rady	Hans van Houwelingen
Člen dozorčí rady	Henk Brink

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

Dne 7. dubna 2015 byla zapsána změna názvu společnosti z původního názvu ING Investment Management (C.R.), a.s., na nový název NN Investment Partners C.R., a.s. Dne 30. června 2015 zanikla funkce člena představenstva Ing. Petra Podolky. Dne 13. května 2015 vzniklo členství v představenstvu Victorie Cathariny Postmy. Dne 16. června 2015 zanikla funkce člena představenstva Bc. Petra Křemena, jeho členství v představenstvu bylo znovu zapsáno dne 28. července 2015.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2015 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou Ministerstva financí České republiky (MF ČR) č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška pro finanční instituce“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

V oblastech, které nejsou upraveny „vyhláškou pro finanční instituce“ postupuje společnost dle vyhlášky MF ČR č. 500/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen „vyhláška pro podnikatele“) a dále dle skupinových a interních účetních směrnic společnosti.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Společnost v této příloze uvádí pouze informace o účetních metodách a principech, finančních nástrojích a událostech, které měly významný vliv na sestavení účetní závěrky za rok 2015 a 2014.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Uvedené údaje jsou vyjádřeny v tisících Kč.

Tato závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

2.2 Den uskutečnění účetního případu

S ohledem na předmět podnikání a činnost společnosti se dnem uskutečnění účetního případu rozumí zejména den,

ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka, schodku nebo přebytku, 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.

2.3 Způsoby oceňování a odepisování

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2015, resp. 2014, jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a dále je veden pouze v operativní evidenci.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

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

Hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a dále je veden pouze v operativní evidenci.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Stavby	30
Osobní počítače	3
Ostatní výpočetní technika	4
Ostatní kancelářské stroje	4-5
Dopravní prostředky	4
Inventář	4-6
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	4-5

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

V roce 2015 došlo v rámci „distribuce“ k založení bankovních účtů, na kterých jsou peněžní prostředky individuálních investorů v souvislosti nákupem a prodejem podílových listů. Tyto peněžní prostředky jsou evidovány na samostatných účtech u ČS odděleně od vlastních prostředků Společnosti.

d) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek, účtovaných na vrub nákladů, na jejich realizační hodnotu.

e) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Ostatní kapitálové fondy společnost vytváří podle svého uvážení na základě stanov.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

f) Ostatní pasiva

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

V souvislosti s „distribucí“ společnost účtuje hodnotu nevyřádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů, tato hodnota odpovídá částce vykázané na klientských bankovních účtech v položce 3.8.

g) Finanční leasing

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů a aktivuje příslušnou hodnotu najatého majetku v době, kdy smlouva o nájmu končí a uplatňuje se možnost nákupu. Splátky nájmného hrazené předem se časově rozlišují.

h) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a zůstatky cizoměnových účtů jsou ke konci roku přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nere realizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů, resp. nákladů běžného roku.

i) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Výnosy tvoří poplatky za obhospodařování portfolií na základě smlouvy. Tyto poplatky představují hlavní výnosy společnosti a tvoří 99% celkových výnosů společnosti v roce 2015 (2014: 99%). V roce 2015 však společnost zahájila proces „distribuce“, který generuje nové typy příjmů (poplatků).

Společnost v rámci „distribuce“ jedná na základě komisionářské smlouvy, tedy svým jménem, ale ve prospěch klientů a z pohledu účetnictví (zachycení výnosů, pohledávek, závazků) postupuje dle Českého účetního standardu č. 111 pro finanční instituce.

Výnosy společnost tak představují pouze poplatky za zprostředkování nákupu („entry fee“) nebo výměnu podílů („switch fee“), prodej podílů není zatížen poplatky. Dále má společnost nárok na poplatky za distribuci („trailer fee“) od správce podílových fondů

Úrokové výnosy tvoří úroky z běžných bankovních účtů, popřípadě krátkodobých termínovaných vkladů. Společnost neeviduje žádné nákladové úroky.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

j) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými cenami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu.

k) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

l) Podrozvahové položky

Společnost přeceňuje podrozvahové položky k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Dluhové cenné papíry, akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Nemá-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Pokud jsou dluhové cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB.

Depozita u finančních institucí

U krátkodobých depozit u finančních institucí je reálná hodnota představována nominální hodnotou včetně časového rozlišení úroků.

Pokud jsou depozita denominována v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY, ROZVAHY A PŘEHLEDU O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

3.1 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2015	2014
Úrokové výnosy z toho:		
z běžných účtů	9	46
Celkem	9	46

Společnost neeviduje žádné úrokové náklady.

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle spřízněnosti subjektů

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků z toho:		
podniky ve skupině	250 610	228 095
třetí strany	1 775	0
Celkem	252 385	228 095

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků z toho:		
od zahraničních subjektů	190 872	170 989
od tuzemských subjektů	61 513	57 106
Celkem	252 385	228 095

3.3 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2015	2014
Bankovní poplatky	432	359
Poplatky za zprostředkování	2 543	0
Celkem	2 975	359

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele (NN Finance, s.r.o. a jeho „vázané agenty“), který zajišťuje proces uzavírání komisionářských smluv mezi Společností a individuálními investory.

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2015	2014
Kurzové zisky/ztráty (-)	-3 691	545
Celkem	-3 691	545

3.5 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2015	2014
Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku	0	281
Ostatní provozní výnosy	2 492	622
Celkem	2 492	903

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny v roce 2015 zejména přefakturací za služby prováděné na území České republiky pro účely zahraničních spřízněných stran a v roce 2014 byly tvořeny přefakturací služeb Bloomberg.

3.6 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2015	2014
Ostatní provozní náklady	4 832	3 101
Pokuty a penále	30	1
Celkem	4 862	3 102

Položka ostatní provozní náklady zahrnuje zejména neuplatněnou DPH na vstupu v důsledku nízkého koeficientu.

3.7 Správní náklady

tis. Kč	2015	2014
Mzdy a odměny	25 427	22 493
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	16 933	14 322
mzdy a odměny členů představenstva	8 494	8 171
Bonusy a ostatní osobní náklady	9 177	6 714
Sociální a zdravotní pojištění	8 335	7 476
Celkem náklady na zaměstnance	42 939	36 683
Ostatní správní náklady	45 181	32 904
z toho:		
náklady na audit, právní a daň. porad.	2 328	1 386
náklady na informační služby	8 284	9 135
nájemné a související služby	3 931	4 336
marketing	12 936	2 551
ostatní	17 702	15 496
Celkem správní náklady	88 120	69 587

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2015 dosáhly výše 501 tis. Kč (2014: 497 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2015 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT a všeobecné správy ve výši 5 625 tis. Kč (2014: 6 120 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2015	2014
Zaměstnanci (včetně členů představenstva)	24	19
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

tis. Kč	2015	2014
Běžné účty - vlastní	130 176	138 282
Běžné účty ve prospěch klientů	4 875	0
Celkem	135 051	138 282

3.9 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2014	2 191	2 191
Přírůstky	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2014	2 191	2 191
K 1. lednu 2015	2 191	2 191
Přírůstky	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2015	2 191	2 191

tis. Kč	Software	Celkem
Oprávký a opravné položky		
K 1. lednu 2014	-2 191	-2 191
Roční odpisy	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2014	-2 191	-2 191
K 1. lednu 2015	-2 191	-2 191
Roční odpisy	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2015	-2 191	-2 191

Zůstatková cena

K 31. prosinci 2014	0	0
K 31. prosinci 2015	0	0

3.10 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2014	2 648	3 728	5 111	4 988	49	16 524
Přírůstky	0	476	326	2 388	0	3 190
Vyřazení	0	0	0	-843	0	-843
K 31. prosinci 2014	2 648	4 204	5 437	6 533	49	18 871
K 1. lednu 2015	2 648	4 204	5 437	6 533	49	18 871
Přírůstky	41	467	52	1 287	0	1 847
Vyřazení	0	0	0	-583	0	-583
K 31. prosinci 2015	2 689	4 671	5 489	7 237	49	20 135
Oprávký a opravné položky						
K 1. lednu 2014	-1 214	-3 728	-4 417	-3 115	0	-12 474
Roční odpisy	-87	-53	-419	-1 183	0	-1 742
Vyřazení	0	0	0	843	0	843
K 31. prosinci 2014	-1 301	-3 781	-4 836	-3 455	0	-13 373
K 1. lednu 2015	-1 301	-3 781	-4 836	-3 455	0	-13 373
Roční odpisy	-92	-138	-398	-1 497	0	-2 125
Vyřazení	0	0	0	583	0	583
K 31. prosinci 2015	-1 393	-3 919	-5 234	-4 369	0	-14 915
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2014	1 347	423	601	3 078	49	5 498
K 31. prosinci 2015	1 296	752	255	2 868	49	5 220

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

3.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	2015	2014
Pohledávky ze správy portfolií	5 542	8 382
z toho:		
ve skupině	5 509	8 382
třetí strany	33	0
Poskytnuté zálohy	329	410
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	11 850	6 943
Ostatní pohledávky	0	69
Odložená daňová pohledávka (bod 3.16c)	2 248	1 727
Dohadné účty aktivní	38 853	27 595
Celkem	58 824	45 126

Položku dohadné účty aktivní tvoří zejména odhadované nevyfakturované výnosy za správu podílových fondů za období 4. čtvrtletí 2015 na tzv. trailer fees a management fees. Společnost provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči zjištěné daňové povinnosti a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či závazek (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva resp. Ostatní pasiva.

3.13 Náklady a příjmy příštích období

Náklady příštích období zahrnují především časově rozlišené náklady na informační služby (Bloomberg), pojištění, nájem a marketing a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

3.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	2015	2014
Dodavatelé	1 851	3 318
z toho:		
ve skupině	303	3 130
třetí strany	1 548	188
Závazky k zaměstnancům	1 869	1 537
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	713	515
Závazky vůči finančnímu úřadu	1 186	1 132
Závazky z titulu GSOP	1 992	1 992
Dohadné účty pasivní	19 026	11 008
z toho:		
bonusy vč. soc. zabezpečení	4 806	3 621
poplatek pro lokální distributory	1 420	0
ostatní	12 800	7 387
Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru	4 875	0
Celkem	31 512	19 502

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti.

Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 687 tis. Kč (2014: 336 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 499 tis. Kč (2014: 797 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2015 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2015 v částce 5 048 tis. Kč (2014: 4 562 tis. Kč).

V souvislosti s „distribucí“ je k 31. 12. 2015 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 4 876 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

3.15 Základní kapitál

V průběhu roku 2015 nedošlo k žádnému pohybu ve výši základního kapitálu. Jediný akcionářem je společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. se sídlem v Nizozemí a výše základního kapitálu činí 27 000 tis. Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. 12. 2015:

Název	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
NN Investment Partners International Holdings B.V.	27	100
Celkem		100

3.16 Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti ze dne 3. 11. 2015 a 20. 5. 2014 byly schváleny výplaty dividend ve výši 125 624 tis. Kč, resp. 158 612 tis. Kč.

tis. Kč	2015	2014
Zisk předchozího roku	125 624	163 612
Výplaty dividend	125 624	-158 612
Převod do nerozděl. zisku	0	-5 000

Rozdělení zisku roku 2015:

Do data sestavení této účetní závěrky nebyl předložen žádný návrh na rozdělení zisku roku 2015 ve výši 122.440 tis. Kč. Návrh na rozdělení zisku za rok 2015 musí být schválen valnou hromadou společnosti, resp. rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu rozhodnutí valné hromady.

3.17 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.17a Celkový daňový náklad

tis. Kč	2015	2014
Splatná daň z příjmu	29 729	29 804
Změna odložené daně v běžném roce	-521	58
Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	0	373
Celkový daňový náklad	29 208	30 235

3.17b Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	151 648	155 859
Položky zvyšující základ daně	12 288	9 671
Položky snižující základ daně	-7 464	-8 665
Základ daně	156 472	156 865
Sazba daně	19%	19%
Daň vypočtená při použití sazby daně	29 729	29 804

Vypočtená částka splatné daně za rok 2015 je po zaúčtování zaplacených záloh na splatnou daň k datu účetní závěrky vykázána jako pohledávka z titulu daně z příjmů ve výši 11 848 tis. Kč (2014: 6 943 tis. Kč).

3.17c Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech přechodných rozdílů za použití očekávané daňové sazby v dalších zdaňovacích obdobích. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2015	2014
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku	489	409
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	11 342	8 678
Základ daně	11 831	9 087
Sazba daně	19%	19%
Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 248	1 727
Změna odložené daně v běžném roce	-521	58

3.18 Podrozvahové položky

tis. Kč	2015	2014
Hodnoty převzaté k obhospodařování	94 809 410	110 850 728
Celkem	94 809 410	110 850 728

Podrozvahová položka „Hodnoty převzaté k obhospodařování“ je tvořena zejména majetkem zákazníků spočívajícím v cenných papírech. Od srpna roku 2015 jsou zde zahrnuty i podílové listy nakoupené ve prospěch individuálních investorů v rámci „distribuce“ viz. bod 3.2a).

3.19 Informace o spřízněných osobách

Krátkodobé pohledávky u spřízněných osob k 31. 12. dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	3 966	3 663
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika	0	2 462
NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika	1 019	1 379
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	187	459
NN důchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	338	346
Celkem	5 510	8 309

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám, k 31. 12. dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
NN Investment Management B.V., Nizozemsko	0	3 014
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	0	116
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemsko	303	0
Celkem	303	3 130

Výnosy ze vztahů se spřízněnými osobami k 31. 12. dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
Celkem	250 610	228 095

Výnosy ze vztahů se spřízněnými osobami obsahují zejména výnosy z poplatků a provizí (viz bod 3.2a).

Náklady za služby od spřízněných osob k 31. 12. dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
NN Investment Management B.V., Nizozemsko	5 626	6 121
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	55	174
NN Finance, s.r.o., Česká republika	2 957	124
ING Bank N.V., org.složka, Česká republika	60	53
NN Management Services s.r.o., Česká republika	53	13
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, Česká republika	0	3
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemsko	1 652	0
NN Management Services, s.r.o., org. složka, Slovenská republika	0	2
Celkem	10 403	6 490

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

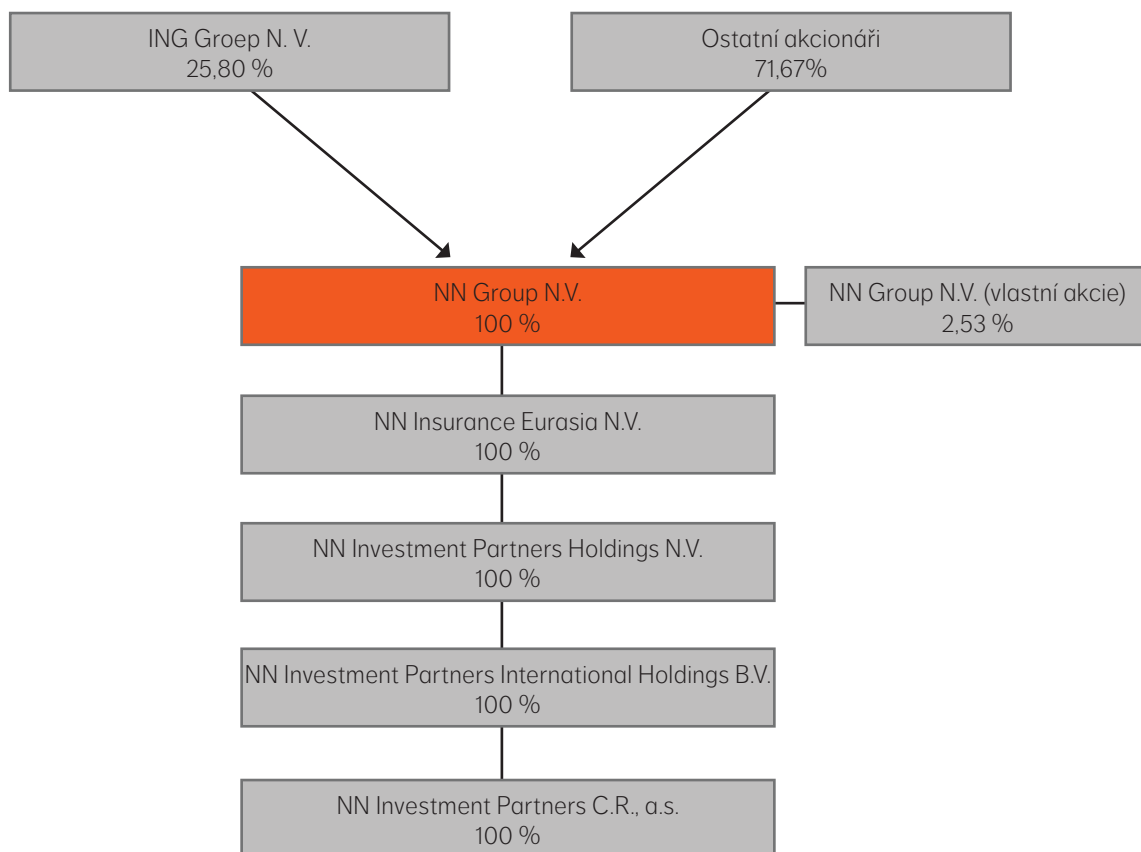
V období od data účetní závěrky do dnešního dne nenastaly žádné významné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

Zpráva o vztazích k 31. prosinci 2015 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení ING Groep N.V.



Způsob a prostředky ovládní, úloha ovládané osoby a zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou

Členům představenstva, jednajícím s péčí řádného hospodáře, nejsou známy žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi společností a Ovládající osobou a společností a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou.

Ovládající osoba drží 100 % hlasovacích práv ve společnosti.

Na základě výše uvedeného lze uzavřít, že pro společnost ze vztahů mezi společností a Ovládající osobou a společností a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou v současné době neplynou žádná rizika a převládají výhody nad nevýhodami.

Pro společnost plynou ze vztahů mezi společností a Ovládající osobou a mezi společností a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou výhody spočívající v úsporách z rozsahu, kdy řada činností je vykonávána společně.

Vedení společnosti se domnívá, že veškeré smlouvy a veškeré transakce s propojenými osobami byly uzavřeny na základě běžných obchodních podmínek.

Dále následuje přehled smluv, jiných právních úkonů, resp. ostatních opatření účinných v účetním období za rok 2015 mezi osobami propojenými se společností NN Investment Partners C.R., a.s.

Smlouvy, jiné právní úkony, resp. ostatní opatření vztahující se na společnost NN Investment Partners C.R., a.s. (Společnost)	Propojená právní osoba - smluvní protistrana	Služby poskytované Společností	Služby poskytované Společnosti	Újma Společnosti z poskytování/přijímání služeb
Opční plán na nákup akcií ING Groep N.V.	NN Groep N.V. Strawinskylaan 2631, Amsterdam, Nizozemí	Roční poplatek stanovený na základě pevných pravidel ING Groep	Možnost využití opčního plánu na nákup akcií ING Groep zaměstnanci společnosti	Ne
Service Level Agreement	NN Management Services, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika	Odměna definovaná dle smlouvy.	Služby související s provozem Exchange serveru, služeb elektronické pošty a Intranetu	Ne
Smlouva o využívání ING ONLINE	ING Bank N.V. organizační složka Českomoravská 2420/15, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika	Pevný roční poplatek	Napojení na systém elektronického bankovníctví	Ne
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	NN Penzijní fond, a.s. Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy	Ne
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy.	Ne
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	NN Životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovenská republika	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy.	Ne
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	NN Tattrý - Sympatia, d.d.s., a.s., Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovenská republika	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy.	Ne
Smlouva o podpoře prodeje investičních instrumentů	ING Investment Management Belgium Avenue Marnix 24, 1000 Brusel, Belgie	Podpora prodeje investičních instrumentů	Odměna definovaná dle smlouvy.	Ne
Smlouva o správě a úschově cenných papírů	ING Bank N.V. organizační složka Českomoravská 2420/15, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika	Odměna definovaná dle smlouvy.	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Ne
Souhlas s podmínkami Rámcové smlouvy mezi ING Management Services, s.r.o. a Eurotel Praha, spol.s r.o. o poskytování podmínek při poskytování telekomunikačních služeb	NN Management Services, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika	Poplatky placené poskytovateli za poskytování telekomunikačních služeb	Telekomunikační služby	Ne
Zmluva o poskytování poradenské činnosti týkající se investování do investičních nástrojů	NN důchodková správcovská společnost, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovenská republika	Poskytování poradenských investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy	Ne
Zmluva o nájme nebytových prostor	NN Management Services s.r.o., organizační složka, Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovenská republika	Úhrada nájemného a služeb dle smlouvy	Užívání kancelářských prostor ve vlastnictví pronajímatele a poskytování služeb s tím spojených	Ne
Zmluva o poskytování služeb	NN Management Services, s.r.o., organizační složka, Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovenská republika	Úhrada služeb dle smlouvy	Podpora prodeje, marketingové činnosti	Ne
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	NN INTERNATIONAL, 52 route d'Esch, Luxembourg	Poskytování investičních služeb v souladu s povolením podle zvláštního zákona	Odměna definovaná dle smlouvy.	Ne
Program úhrady části nákladů ústředí ING INVESTMENT MANAGEMENT	NN Investment Management (Europe) B.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands	Úhrada nákladů spojených s řízením společnosti	Činnosti spojené s řízením v rámci skupiny ING	Ne
Smlouva o poskytování služeb	NN Investment Management (Europe) B.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands	Poskytnutí a dodání dohodnutých služeb	Užívání poskytnutých služeb	Ne
Smlouva o poskytování služeb	NN Asset Management B.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands	Poskytnutí a dodání dohodnutých IT služeb	Užívání poskytnutých služeb	Ne
Smlouva o Global Trading	NN Investment Partners B.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands NNIP Advisors B.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Provedení obchodů s cennými papíry	Ne
Smlouva o Technology Workplace and Application Services 2015	NN Investment Partners Holdings N.V. Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Služby související s provozováním aplikací na pracovišti	Ne
Smlouva o vedení záznamů o přijatých a odeslaných objednávkách zákazníka	NN Finance, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5 - Smichov Czech Republic	Záznamy o přijatých a odeslaných objednávkách zákazníka		Ne
Sub-manažerská smlouva s fondem kolektivního investování a jeho hlavním manažerem	NN Investment Partners Luxembourg S.A. 3, rue Jean Piret, L-1350 Luxembourg NN (L) International 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg	Řízení vybraných podfondů SICAV NN (L) International		Ne
Smlouva o obchodním zastoupení	NN Finance, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5 - Smichov Czech Republic		Zprostředkování uzavírání komisionářských smluv	Ne
Smlouva o distribuci	NNIP ASSET MANAGEMENT Schenkkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Lokální distribuce fondů NN(L) International, NN(L) Patrimonial a NN(L)	Ne

Konkrétní výše poskytnutého plnění je z rozhodnutí představenstva NN Investment Partners C.R., a.s., chráněna a nezveřejňována.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti NN Investment Partners C.R., a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti NN Investment Partners C.R., a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti NN Investment Partners C.R., a.s., 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 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 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 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 společnosti NN Investment Partners C.R., a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 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 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 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



Jakub Kolář, statutární auditor
evidenční č. 2280



Tomáš Němec
partner

22. dubna 2016
Praha, Česká republika

Kontaktní údaje

Název společnosti	NN Investment Partners C.R., a.s.
Sídlo	Bozděchova 344/2
	150 00 Praha 5
	Česká republika
Společnost je vedena u	Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4519
IČ	25102869
DIČ	CZ25102869
Telefon	420 251 091 711
Fax	420 251 091 730
E-mail	info@nnip.cz
Internet	www.nnip.cz
Právní řád	České republiky
Právní předpis	zákon č. 513/1991 Sb., o akciových společnostech
Právní forma	akciová společnost
Datum založení	21. 1. 1997
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb.

1. Údaje o kapitálu

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2015	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Kapitálové nástroje a související emisní ážio	27 000	Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29, seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
z toho: splacené kapitálové nástroje	27 000	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
z toho: emisní ážio	0	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
Nerozdělený zisk	5 000	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy, zahrnující nerealizované zisky a ztráty podle použitelných účetních standardů)	0	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
Ostatní fondy	6 062	Čl. 26 odst. 1 písm. d)
Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	0	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kmenovém kapitálu tier 1)	0	Články 84, 479, 480
Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy	0	Čl. 26 odst. 2
Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	38 062	Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy		
Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota)	0	Články 34, 105
Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37, čl. 472 odst. 4
Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 472 odst. 5
Oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty spojené se zisky nebo ztrátami ze zajištění peněžních toků	0	Čl. 33 písm. a)
Záporné hodnoty vyplývající z výpočtu výše očekávaných ztrát	0	Čl. 36 odst. 1 písm. d), články 40, 159, čl. 472 odst. 6
Zvýšení vlastního kapitálu, které vyplývá ze sekuritizace aktiv (záporná hodnota)	0	Čl. 32 odst. 1
Aktiva penzijního fondu definovaných požitků (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. e), článek 41, čl. 472 odst. 7
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. f), článek 42, čl. 472 odst. 8
Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, pokud tyto subjekty mají s institucí vztah vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. g), článek 44, čl. 472 odst. 9
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 43, 45, 46, čl. 49 odst. 2 a 3, článek 79, čl. 472 odst. 10

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2015	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 43, 45, 47, čl. 48 odst. 1 písm. b), čl. 49 odst. 1 až 3, články 79, 470, čl. 472 odst. 11
Objem expozice u následujících položek, kterým se má přiřadit riziková váha 1250 %, pokud se instituce rozhodne pro odpočet jako alternativní postup	0	Čl. 36 odst. 1 písm. k)
z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91
z toho: sekuritizované pozice (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod ii) čl. 243 odst. 1 písm. b) čl. 244 odst. 1 písm. b) článek 258
z toho: volné dodávky (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod iii), čl. 379 odst. 3
Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem vyšší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a), článek 470, čl. 472 odst. 5
z toho: přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici	0	Čl. 36 odst. 1 písm. i), čl. 48 odst. 1 písm. b), článek 470, čl. 472 odst. 11
z toho: odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů	0	Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a), článek 470, čl. 472 odst. 5
Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. a), čl. 472 odst. 3
Předvídatelné daňové platby týkající se položek kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. l)
Hodnota položek odečtených od položek vedlejšího kapitálu tier 1, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 36 odst. 1 písm. j)
Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	0	
Kmenový kapitál tier 1	38 062	
Vedlejší kapitál tier 1: nástroje		
Kapitálové nástroje a související emisní ážio	0	Články 51, 52
Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 4 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z vedlejšího kapitálu tier 1	0	Čl. 486 odst. 3
Kvalifikovaný kapitál tier 1 zahrnutý do konsolidovaného vedlejšího kapitálu tier 1 (včetně menšinových podílů nezahrnutých v řádku 5) vydaný dceřinými podniky a držený třetími stranami	0	Články 85, 86, 480
Vedlejší kapitál tier 1 před normativními úpravami	0	Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy		
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (záporná hodnota)	0	Čl. 52 odst. 1 písm. b), čl. 56 písm. a), článek 57, čl. 475 odst. 2

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2015	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 56 písm. b), článek 58, čl. 475 odst. 3
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)	0	Čl. 56 písm. d), články 59, 79, čl. 475 odst. 4
Hodnota odečtená od vedlejšího kapitálu tier 1 nebo připočtená k vedlejšímu kapitálu tier 1 s ohledem na dodatečné filtry a odpočty vyžadované v době před nařízením o kapitálových požadavcích	0	Články 467, 468, 481
Hodnota položek odečtených od položek kapitálu tier 2, která převyšuje kapitál tier 2 instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 56 písm. e)
Normativní úpravy vedlejšího kapitálu tier 1 celkem	0	
Vedlejší kapitál tier 1	0	
Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	38 062	
Kapitál tier 2: nástroje a položky		
Kapitálové nástroje a související emisní ážio	0	Články 62, 63
Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 5 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kapitálu tier 2	0	Čl. 486 odst. 4
Úpravy o úvěrové riziko	0	Úpravy o úvěrové riziko
Kapitál tier 2 před normativními úpravami	0	
Kapitál tier 2: normativní úpravy		
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček (záporná hodnota)	0	Čl. 63 písm. b) bod i), čl. 66 písm. a), článek 67, čl. 477 odst. 2
Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 66 písm. b), článek 68, čl. 477 odst. 3
Přímé a nepřímé kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)	0	Čl. 66 písm. c), články 69, 70, 79, čl. 477 odst. 4
Zbytkové částky odečtené od kapitálu tier 2 s ohledem na odpočet od kmenového kapitálu tier 1 během přechodného období podle článku 472 nařízení (EU) č. 575/2013	0	Článek 472, čl. 472 odst. 3 písm. a), čl. 472 odst. 4, čl. 472 odst. 6, čl. 472 odst. 8 písm. a), čl. 472 odst. 9, čl. 472 odst. 10 písm. a), čl. 472 odst. 11 písm. a)
Zbytkové částky odečtené od kapitálu tier 2 s ohledem na odpočet od vedlejšího kapitálu tier 1 během přechodného období podle článku 475 nařízení (EU) č. 575/2013	0	Článek 475, čl. 475 odst. 2 písm. a), čl. 475 odst. 3, čl. 475 odst. 4 písm. a)
Hodnota odečtená od kapitálu tier 2 nebo připočtená ke kapitálu tier 2 s ohledem na dodatečné filtry a odpočty vyžadované v době před nařízením o kapitálových požadavcích	0	Články 467, 468, 481
Normativní úpravy kapitálu tier 2 celkem	0	
Kapitál tier 2	0	
Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	38 062	

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2015	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Rizikově vážená aktiva s ohledem na objemy, na které se vztahuje zacházení platné v době před nařízením o kapitálových požadavcích a přechodné zacházení a které podléhají postupnému odstranění, jak je stanoveno v nařízení (EU) č. 575/2013 (tj. zbytkové částky stanovené v nařízení o kapitálových požadavcích)	0	
Položky neodečtené od položek kapitálu tier 2 (zbytkové částky podle nařízení (EU) č. 575/2013) (položky rozepsané jednotlivě, např. nepřímé kapitálové investice do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2, nepřímé kapitálové investice do kapitálu jiných subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici, nepřímé kapitálové investice do kapitálu jiných subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici, atd.)	0	Článek 477, čl. 477 odst. 2 písm. b), čl. 477 odst. 2 písm. c), čl. 477 odst. 4 písm. b)
Rizikově vážená aktiva celkem	380 969	
Kapitálové poměry a rezervy		
Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	10,0	Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465
Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	10,0	Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465
Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	10,0	Čl. 92 odst. 2 písm. c)
Požadavek na rezervu stanovenou konkrétně pro danou instituci (požadavek na kmenový kapitál tier 1 v souladu s čl. 92 odst. 1 písm. a) plus požadavky na bezpečnostní kapitálovou rezervu a proticyklickou kapitálovou rezervu, plus rezerva pro krytí systémového rizika, plus rezerva pro systémově významnou instituci, vyjádřené jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	0,00	Směrnice o kapitálových požadavcích, články 128, 129, 130
z toho: požadavek na bezpečnostní kapitálovou rezervu	0,00	
z toho: požadavek na proticyklickou kapitálovou rezervu	0,00	
z toho: požadavek na rezervu pro krytí systémového rizika	0,00	
z toho: rezerva pro globální systémově významnou instituci (G–SVI) nebo jinou systémově významnou instituci (J–SVI)	0,00	Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 131
Kmenový kapitál tier 1 dostupný na splnění požadavků na rezervy (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	10,0	Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128

V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112	čl. 438 písm. c)	Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám	0
		Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům	0
		Expozice vůči subjektům veřejného sektoru	0
		Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám	0
		Expozice vůči mezinárodním organizacím	0
		Expozice vůči institucím	27 010
		Expozice vůči podnikům	0
		Retailové expozice	0
		Expozice zajištěné nemovitostmi	0
		Expozice v selhání	0
		Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem	0
		Expozice v krytých dluhopisech	0
		Položky představující sekuritizované pozice	0
		Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením	0
		Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování	0
		Akciové expozice	0
		Ostatní položky	68 794
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c	čl. 438 písm. e)	K pozičnímu riziku	0
		Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit	0
		K měnovému riziku	63 838
		K vypořádacímu riziku	0
		Ke komoditnímu riziku	0
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/ EU a zpřístupňované odděleně	čl. 438 písm. f)	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 Nařízení 2013/575/EU	
		Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU	
		Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 Nařízení 2013/575/EU	0

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu podle ustanovení §16 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu: 228 094 792 Kč

Financial Highlights

as at 31. December	2015	2014	2013
OPERATIONAL BALANCES			
Assets Under Management (CZK 000)	94,809,410	110,850,728	105,623,565
Basic Capital (CZK 000)	27,000	27,000	27,000
Profit/Loss Before Taxes (CZK 000)	151,648	155,859	201,974
Number of Employees	26	20	18
MANAGED FUNDS SPECIFICATION			
NAV per Capitalization Share			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227	1,528.66	1,528.8	1,531.5
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437	2,867.18	2,852.2	2,635.5
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353	2,906.18	2,853.3	2,877.3
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573	53.96	52.9	48.5
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092	926.56	908.6	
NN (L) International Converging Europe Equity - LU0345401870	66,724.27	67,818.2	
Fund NAV			
NN (L) International Czech Money Market	541,161,196	567,878,625	592,306,971
NN (L) International Czech Bond	6,526,114,601	6,377,026,685	6,354,014,967
NN (L) International Czech Equity	6,987,585,212	7,002,301,566	7,741,665,502
NN (L) International Slovak Bond	131,743,671	130,463,303	123,348,190
NN (L) International Romanian Equity	480,896,520	427,165,642	
NN (L) International Converging Europe Equity	6,584,174	7,334,914	
BASIC QUANTITATIVE BALANCES			
Capital Adequacy Ratio	10.0%	12.4%	15.1%
Tier 1 (000 CZK)	38,062	38,062	33,062
Tier 2 + Tier 3 (000 CZK)			
Sum of Deductible Items from the Sum of Tier 1 and Tier 2 (000 CZK)			4,050
Total Capital (000 CZK)	38,062	38,062	29,012
Capital Requirement A	N/A	N/A	N/A
Return on Average Assets ROAA	78%	76%	97%
Return on Average Equity ROAE	76%	70%	87%
Return on Sales	49%	55%	63%
Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK)	3,389	3,497	3,331
Debt I	20.0%	14.0%	10.9%
Debt II	25.1%	17.0%	12.6%

Note:

In 2015, 2014 and 2013 the Company, pursuant to the law, determined the Capital Adequacy Ratio by virtue of the rules for brokers with a limited range of investment services.

Company Profile

NN Investment Partners C.R., a.s.*

NN Investment Partners C.R., a.s., (formerly ING Investment Management (C.R.), a.s. - up to 7 April 2015) is one of the leading asset managers, which has been active in the Czech Republic since 1997. It is a subsidiary of the publicly traded company, NN Group N.V. Since 2006 also offers its services in Slovakia.

At the end of 2015, NN Investment Partners C.R., a.s., had assets totalling 95 billion crowns under management. The company offers its services to institutional clients such as insurance companies, pension funds, companies and non-profit organisations, as well as to retail investors through mutual funds. In August 2015, the company launched its own business platform with the opportunity to invest in NN Group mutual funds directly with NN Investment Partners C.R., a.s. As part of its investment activities, NN Investment Partners C.R., a.s., specialises in both the fixed income and money market in the Czech Republic and Slovakia, as well as equity markets in Central and Eastern Europe (CEE). A specialised investment team in Prague provides expertise in this area for the parent company NN Investment Partners and manages regional Luxembourg mutual funds, such as the largest mutual fund specialising in Czech equities NN (L) International Czech Equity.

NN Investment Partners international operations*

NN Investment Partners is the asset manager of NN Group N. V., a publicly traded company listed on Euronext Amsterdam, with its head office in The Hague, the Netherlands. The

company manages a total of approximately 187 billion EUR (204 billion USD) in assets for institutional and individual investors worldwide. NN Investment Partners employs over 1,100 people and is active in 16 countries across Europe, the Middle East, Asia and the U.S.

* Between April and June 2015, ING Investment Management was re-named to NN Investment Partners worldwide. NN Investment Partners is part of the publicly traded company, NN Group N. V.

NN Group N.V.

NN Group N. V. is a publicly traded company providing services in insurance and asset management. It is active in more than 18 countries, with a strong presence in Europe and Japan. The company has its roots in the Netherlands and a rich history dating back 170 years. NN Group N. V. was listed on Euronext Amsterdam in July 2014. NN Group N.V. has over 12,000 employees and serves more than 15 million customers worldwide.

As of 31 December 2015, NN Group N.V. was 25.8% owned by the ING Group N. V. However, based on an agreement with the European Commission, ING intends to divest its remaining stake in NN Group by the end of 2016.

Information valid as of 31 December 2015

Statutory Bodies

Board of Directors

JAN D. KABELKA

Chairman of the Board of Directors

Born in 1971, Jan D. Kabelka began his career in the financial sector in 1997 in Citibank a.s. Between 2000 – 2006, he worked for ING Investment Management (C.R.), a.s. as the Sales Director. He left to be a part of the Erste Group, where he had different managerial positions in CEE countries in Sales management divisions. He worked mainly with treasury products and asset management. He moved to Erste Asset Management, where he worked as the Sales support and Investment services director. In February 2013, he returned to ING Investment Management (C.R.), a.s. where he now works as the General Director. Jan D. Kabelka is also a member of the management of the Czech Capital Market Association. He majored in Finance and Bank management at the Banking Institute in Prague.

PETR KRĚMEN

(membership ended on June 16, 2015; renewed on July 28, 2015)

Member of the Board of Directors

Born in 1969, he completed a bachelor's degree study program at the Faculty of Economics and Management of the University of West Bohemia in Pilsen. After graduation he lectured at the private college Bankovní akademie, teaching courses in business accounting, information technology and banking. In 1997, he joined ING Investment Management as an IT manager, and in 2005 his position was extended to IT and operations manager. Apart from securing information systems, his responsibilities mainly included management and coordination of the activities of the operations department in the field of accounting and management of corporate projects. In 2009 he became Chief Operations Officer (COO) and in the following year was appointed a member of the Board of Directors of ING Investment Management (C.R.), a.s.

PETR PODOLKA (resigned with effective date June 30, 2015)

Member of the Board of Directors

Born in 1971, he received his diploma from the University of Economics in Prague, he majored in international business. He has been working in the financial market field since 1995. He was also awarded with the CFA charterholder, which is a worldwide qualification for financial analysts. After his studies he worked as a Settlement Officer in the Czech branch of Citibank. Since 1997 he worked in the Treasury department in Česká rafinérská. He has been working for ING Investment Management (C.R.), a.s. since 1998. He specializes on fixed income investments he is the manager of two funds – ING Czech Money Market and ING Czech Bond.

VICTORIA POSTMA (with effective date May 13, 2015)

Member of the Board of Directors

Born in 1973, Victoria Postma earned a Master's degree in Law from Erasmus University Rotterdam. She began her career in 1995 with Robeco, a Dutch Asset Manager, where, having obtained her law degree, she took on responsibilities as Legal Adviser. In 2007 she moved to ING Investment Management where she worked as Product Manager and subsequently Senior Product Manager in the Product Management and Development department until January 2015. In February 2015 she was appointed to the combined

role of Chief Financial Officer and Chief Risk Officer of NN Investment Partners C.R. She was appointed to the Board of Directors of NN Investment Partners C.R. on 13th of May 2015.

Supervisory Board

MARTEN OEDS NIJKAMP

Chairman of the Supervisory Board

Born in 1959, Marten Nijkamp graduated in macroeconomics at Gronigen University. After a three years experience as an Assistant professor from Tilburg University, he started his career in 1987 in ING Group. Between 1987–1994 he worked for ING Bank in the Economic Research Department. In 1994 he started to work for ING Investment Management Region Europe & Emerging Markets as a Senior Portfolio Manager, where he became a General Manager after two years. Since 1997 he has worked for ten years as a Head of EMEA Distribution for ING Investment Management. Since 2008 he is Member of the Management Team Europe. In March 2009 he was elected the Chairman of the Supervisory Board of ING Investment Management (C.R.), a.s.

HANS VAN HOUWELINGEN

Vice Chairman of the Supervisory Board

Hank van Houwelingen received a Masters degree in Industrial Engineering and Management Science from Eindhoven University of Technology and a Masters degree in Business Administration from INSEAD Business School. Since 2004 he is a CFA charterholder. He began his career with ING Bank in the Netherlands in 1999. In 2000 he moved to ING Investment Management in the Hague as a Portfolio Manager for Dutch Institutional Clients and later as an Associate Business Planning. In 2005 he joined ING Piraeus Asset Management in Greece as Chief Financial Officer and Chief Operating Officer, in 2006 he was promoted to Chief Executive Officer ING Investment Management Greece. From 2007 to 2012 he was Chief Executive Officer and Chief Investment Officer of ING Investment Management Poland. Since 2012 he has been a Managing Director within ING Investment Management International, with a regional responsibility for all offices and activities in Central & Eastern Europe as well as a global responsibility for Product Management & Development.

HENK BRINK

Member of the Supervisory Board

Born in 1960, Henk Brink started his career in 1980 as an underwriter with Nationale-Nederlanden Non-Life Insurance Company in The Netherlands. Having received a Bachelor degree in Commercial Economics/International Management he joined ING Insurance International as Country Manager in 1991. From 1995 to 1996 he worked as an assistant to the Executive Committee of ING Financial Services International. Late 1996 he became Country Manager with ING Investment Management Regional Management Europe (RME). After a short secondment as Senior Business Consultant with ING Employee Benefits in 2000 he returned to ING Investment Management (INGIM) in 2001 where he works as Senior Business Manager overlooking the INGIM offices in Central Europe. He has been a member of the Supervisory Board of ING Investment Management (C.R.), a.s. since January 2008.

Management Report

In many aspects 2015 was an abundant year in terms of events. The international economic situation kept improving; global economies experienced another good year although with respect to economic development it was possible to notice the continuing differences in economic growth in various parts of the world. A very good year was recorded by economically developed countries – apart from the USA and Japan they were additionally enhanced by the economic growth in Europe. On the other hand a drop in the GDP growth in developing markets and the continuing decline of the prices of strategic commodities in the second half of the year destabilized capital markets. Price indices kept within a range that did not evoke worries of an increase in inflation. Contrarily the risks of the development of deflation aided the decline in commodity prices.

From the point of view of our company the past year meant a continuation of investing in our future.

In November 2014 our headquarters in The Hague approved the project of the distribution of the mutual funds of the NN Group, which in cooperation with NN Life Insurance was accomplished in record time. Therefore, since August 2015 it has been possible for retail clients to invest in the mutual funds of the NN Group directly with NN Investment Partners C.R., a.s., (hereinafter referred to only as NNIP CR) through selected brokers.

In April 2015 control of the NN DDS portfolio (third pillar pension funds in Slovakia) was transferred to an investment team in Bratislava. Subsequently, the assets administered by NNIP CR decreased by approx. EUR 800 mil.

In September 2015 we began the implementation of a new system for portfolio accounting, namely SimCorp, and its launch has been scheduled for the start of 2016.

At the end of 2015 the headquarters in The Hague approved the transfer of the portfolio management department from the NNIP affiliate office in Romania to Prague. In the course of 2016 this step will complete the three-year plan to set up an investment centre of the NN Group for the region of Central and Eastern Europe in Prague. In addition, starting from 2016 NNIP CR will provide services to insurance companies and pension funds of the NN Group in Romania and Hungary.

Moreover, we experienced a gradual strengthening of the workforce in our company in individual departments; in connection with this there was an increase in the number of members of the Board of Directors reaching a total of 4 (a new position of Chief Risk Officer / Chief Financial Officer was created). The total number of employees rose to 26.

In spring 2015 our company was globally renamed from ING Investment Management to NN Investment Partners. This

change is connected with a long-term plan of the restructuring of the entire original ING Group. The assets management division of NN Investment Partners, which our company comes under, is a part of the new "NN Group" listed on the stock exchange in Amsterdam. Analogically, since June last year all of our mutual funds have had new names.

Furthermore, let me bring you the results of fund portfolios managed by NNIP CR in 2015.

In the context of market development NN (L) International Czech Bond (CZK), one of the most conservative bond funds in Czech crowns, offered in the Czech market, achieved an annual performance of 0.53 %. The second of our bond funds NN (L) International Slovak Bond (EUR) recorded appreciation for its investors at the level of 2.04 % within the same period. The third of our main strategies is the equity fund NN (L) International Czech Equity (CZK). Despite the increased market volatility last year its performance reached the value of 1.85 %. Next of our equity funds - NN (L) International Romanian Equity (RON) recorded performance at 1.98 % in 2015, whereas the NN (L) International Converging Europe (HUF) fund saw a moderate decline of -1.17 %.*

*Fund performance is specified for the retail share class of the fund in the given currency for the period from Jan. 1, 2015 to Dec. 31, 2015.

Last year we widened our product range offered in the Czech Republic with two new Luxemburg funds: mixed strategy NN (L) First Class Multi Asset (CZK, EUR) and the fund focusing on higher yield bonds NN (L) European High Yield (EUR).

At the end of 2015 our company held total assets of CZK 94.8 bil. under management. The 2015 gross profit was recorded at the amount of CZK 151.6 mil., which corresponds to the development of our activities and investments.

On behalf of the management of NN Investment Partners C.R. a.s. I would like to thank all our clients for their long lasting trust in us. I wish to express gratitude to our employees for their outstanding work and initiative in 2015.

Prague, 31 March 2016

On behalf of the Board of Directors
of NN Investment Partners C.R., a.s.

Ing. Jan D. Kabelka
Chairman of the Board of Directors

Risk Management, Compliance and Internal Audit

The company's internal management and control system includes the Risk Management, Compliance and Internal Audit departments. It is a dynamic process constantly responding to the changing requirements from regulators, the sector and clients, as well as to frequent changes in legislation.

We employ the three lines of defense framework. The first line consists of the business lines who have the primary responsibility for the day-to-day risk management and the implementation of the risk framework. The second line are the Risk, Compliance and Legal departments which formulate policies and strategies for managing financial and non-financial risks and monitor the execution by the business lines. The third line of defense is the Corporate Audit Services which provides independent and objective assurance on overall effectiveness of internal controls as part of the company processes. It also formulates recommendation for improving governance and risk control framework. These three lines of defense work closely together in providing advice and support to management, to mitigate the risks that impact the strategic objectives of our business whilst maintaining their independent roles and responsibilities.

Risk management is an integral part of managing our portfolios and all processes related to it. The main responsibility of the Risk Management department is to monitor business processes throughout the organization with regards to risk management and NN risk standards and, where needed, signaling deviances to management. This is closely linked to reporting on risk management, incidents, signaling gaps and where needed giving advice to higher management and other relevant parties. The Risk department also gives advice to business lines and/or regions with regards to the setup, implementation and optimization of risk management. Compliance takes care of the compliance of internal rules and regulations with Act No 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, Act No 240/2013 Coll., on Investment

Companies and Investment Funds, and with other legislation in areas such as money laundering, illegal use of internal information for trading in securities, entering into personal transactions by employees for their own account or for the account of persons closely related to them

Internal Audit primarily deals with the verification and evaluation of the effectiveness of implemented controls and rules as part of the company's processes, and with the issuance of recommendations arising from such evaluation. The internal audit program is arranged by Corporate Audit Services of the NN Group annually.

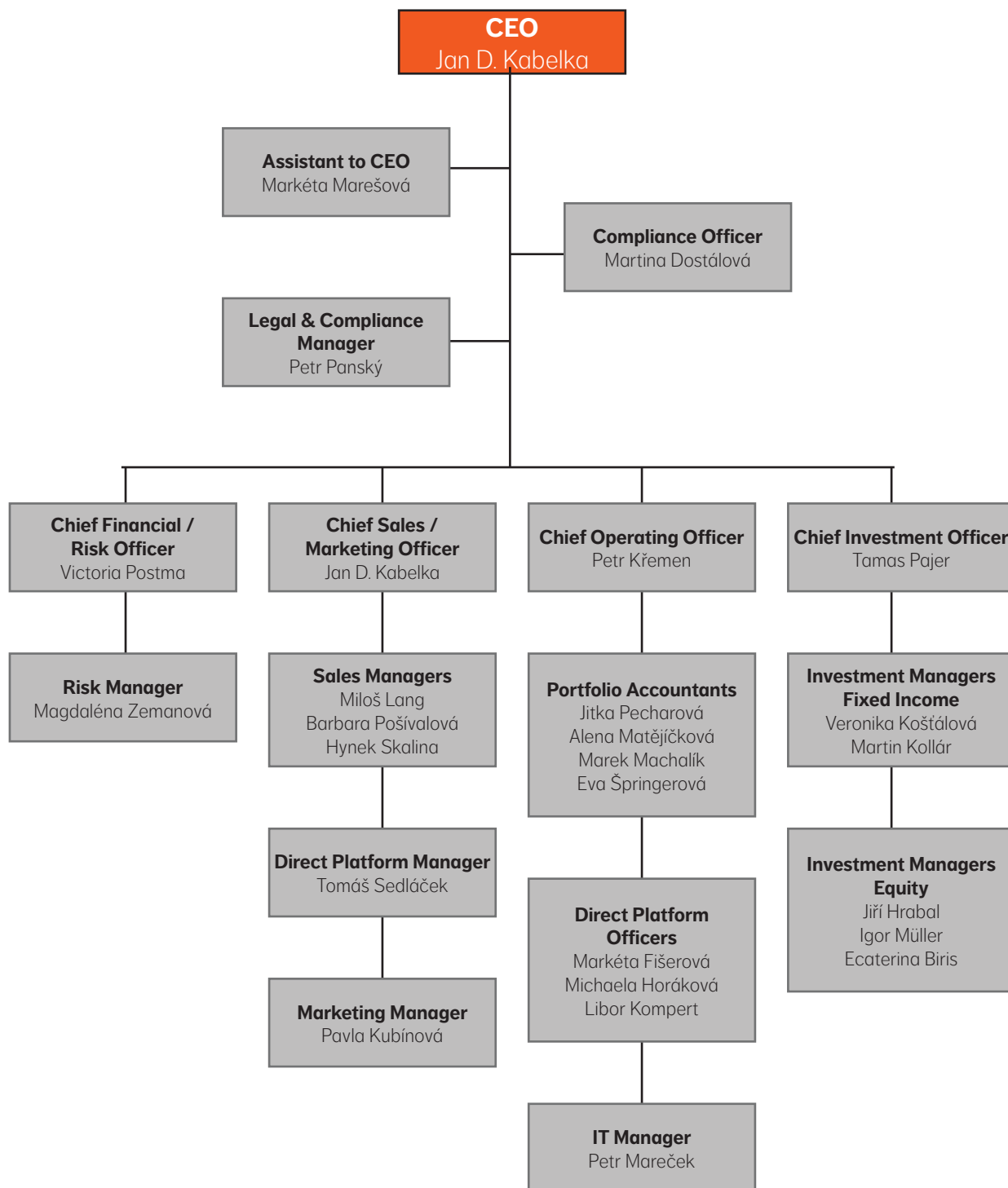
The Compliance department is under the direct authority of the Chief Executive Officer, whilst the responsibility of Risk Management department is on the new Chief Risk & Finance Officer, who joined the company in February 2015. For its activities, the company uses quality information systems, standardized within the NN Group. The internal audit program is arranged by Corporate Audit Services of the NN Group annually.

Just as in previous years, in 2015 Risk Management department focused on operational and market risks, with the aim of improving the setup of internal processes not only by improving the company's internal regulations and working procedures but, in particular, by implementing measures to reduce risks in accordance with legislation in force.

As part of day-to-day running in 2015 Compliance department followed global NN guidelines and procedures, based on the identification of risks in all processes of the company, notably risks concerning the breaches of legislation or internal regulations and concerning the subsequent efforts to find a way how to address those risks in the best possible way and how to monitor their developments. With respect to the distribution project, the Compliance department implemented new procedures on the legalization of income from criminal activity and complaints handling.

Company Structure

Company organization chart



Report of Supervisory Board

The world economy expanded by an expected 2.9% in 2015, down from a 3.1% growth rate in 2014. The deceleration was the result of diverging trends in developed economies and emerging markets. Global headline inflation stabilized at a low level in 2015, in response to ample unutilized capacity and significantly lower commodity prices. The low global growth, weak inflation and volatile financial markets supported an environment of continued low interest-rates, with significant divergences in monetary policies. Under these market circumstances the assets under management and administration by the Company in 2015 decreased by almost 15 % as compared to 2014.

In 2015 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to 152 million Czech crowns, which meant a decrease of 2.78% as compared to the previous year. This decrease was mainly caused by an increase of the administrative expenses which increased from 69.1 million to 88.1 million CZK. This increase was driven by the costs related to the implementation of the NNIP Czech Republic mutual funds distribution platform and marketing costs related to rebranding activities.

The number of employees increased from 19 to 24 employees.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2015 ("2015 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on 18 April 2016, and is of the opinion that the statements fairly represent the financial position of the Company. The Supervisory Board has proposed to the sole shareholder of the Company to approve the 2015 Annual financial statements.

Decisions of the Supervisory Board during meetings were recorded in the minutes of the meetings or decisions were made through circular resolutions.

The Supervisory Board confirms that during the whole of 2015 all important reports, documents and information about the activities of the Company were duly and regularly delivered to it, which enabled it to properly carry out its duties under the law and the Company's Articles of Association.

On the 13th of May 2015 Ms. Victoria Postma was appointed as a member of the Board of Directors of the Company. With this appointment the Supervisory Board aims to strengthen the Finance and Risk Management functions. Mr. Petr Podolka resigned from the Board of Directors as per the 30th of June 2015. The Supervisory Board would like to thank Mr. Podolka for his efforts and contribution to the investment performance and growth of the Company in the past years. His succession was still pending at the end of 2015.

The Supervisory Board remains confident that the Company will be able to grow the business further in the years to come.

The Hague, 18th April 2016

Marten Oeds Nijkamp
Chairman of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2015 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	2015			2014
		Gross amount	Adjust.	Net amount	Net amount
1.	Cash and central bank deposits	40	0	40	66
2.	State treasury bills and other securities accepted by central bank for refinancing	0	0	0	0
	a) issued by governmental institutions	0	0	0	0
	b) other	0	0	0	0
3.	Claims on banks and co-operative savings banks	135,051	0	135,051	138,283
	a) withdraw. on demand	135,051	0	135,051	138,283
	b) other receivables	0	0	0	0
4.	Claims on non-bank institutions	0	0	0	0
	a) withdraw. on demand	0	0	0	0
	b) other receivables	0	0	0	0
5.	Bonds and other fixed interest securities	0	0	0	0
	a) issued by governmental institutions	0	0	0	0
	b) other entities	0	0	0	0
6.	Shares, other floating yield securities, and participations	209	0	209	0
7.	Participations with substantial influence	0	0	0	0
	of that: in banks	0	0	0	0
8.	Participations with controlling influence	0	0	0	0
	of that: in banks	0	0	0	0
9.	Intangible assets	2,191	(2,191)	0	0
	of that: a) foundation and organization expenses	0	0	0	0
	b) goodwill	0	0	0	0
	c) other	2,191	(2,191)	0	0
10.	Tangible assets	20,135	(14,915)	5,220	5,498
	of that: a) land and buildings for operating activities	2,689	(1,393)	1,296	1,347
	b) other	17,446	(13,522)	3,924	4,151
11.	Other assets	58,824	0	58,824	45,126
12.	Stock subscription receivable	0	0	0	0
13.	Prepaid expenses and unbilled revenue	1,378	0	1,378	1,418
	TOTAL ASSETS	217,828	(17,106)	200,722	190,390
No.	EQUITY AND LIABILITIES	2015			2014
1.	Liable to banks and co-operative savings banks			0	0
	a) withdraw. on demand			0	0
	b) other payables			0	0
2.	Liable to non-bank institutions			0	0
	a) withdraw. on demand			0	0
	b) other payables			0	0
3.	Deposit certificates and similar bonds			0	0
	a) deposit certificates issued			0	0
	b) other payables from deposit certificates			0	0
4.	Other liabilities			31,512	19,502
5.	Accrued liabilities and deferred assets			43	0
6.	Reserves			8,665	7,202
	a) for pensions and similar obligations			0	0
	b) for taxes			0	0
	c) other			8,665	7,202
7.	Subordinated liabilities			0	0
8.	Basic capital			27,000	27,000
	a) registered capital			27,000	27,000
	b) own shares			0	0
9.	Share premium			0	0
10.	Reserve funds and other funds created from profit			5,400	5,400
	a) statutory reserve funds and risk funds			5,400	5,400
	b) other reserve funds			0	0
	c) other funds created from profit			0	0
11.	Reserve fund for new valuation			0	0
12.	Capital funds			662	662
13.	Valuation differences			0	0
	a) from assets and liabilities			0	0
	b) from hedging derivatives			0	0
	c) from recalculation of participations			0	0
14.	Retained earning or accumulated loss from previous years			5,000	5,000
15.	Profit (loss) for the year (+ / -)			122,440	125,624
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES			200,722	190,390

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2015 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	2015	2013
1.	Provided covenants and guarantees		0
2.	Provided pledges		0
3.	Receivables from spot transactions		0
4.	Receivables from fixed term transactions		0
5.	Receivables from options		0
6.	Written-off receivables		0
7.	Values transferred into custody, administration and deposit		0
8.	Values transferred for administration		0
No.	LIABILITIES	2015	2014
9.	Covenants and guarantees received		0
10.	Redeived pledges		0
11.	Payable from spot transactions		0
12.	Payables from fixed-term transactions		0
13.	Payables from options		0
14.	Values received into custody, administration and deposit		0
15.	Values received for administration	94,809,410	110,850,728

Profit and Loss Account for 2015 (in CZK thousands)

No.	DESCRIPTION	2015	2014
1.	Interest income and similar revenues of that: interest from fixed yield securities	9 0	46 0
2.	Interest expense and similar costs of that: interest expense from fixed yield securities	0 0	0 0
3.	Income from shares and interests a) income from subsidiaries b) income from associates c) income from other shares and interests	0 0 0 0	0 0 0 0
4.	Revenues from fees and commissions	252,385	228,095
5.	Costs of fees and commissions	2,975	359
6.	Net profit/(loss) from financial activities	(3,691)	545
7.	Other operating revenues	2,492	903
8.	Other operating expenses	4,862	3,102
9.	Administrative expenses of that: a) Personnel expenses aa) wages and salaries ab) social security and health insurance b) Other administrative expenses	88,120 42,939 34,604 8,335 45,181	69,587 36,683 29,207 7,476 32,904
10.	Release of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	0	0
11.	Depreciation, creation and use of provisions and allowances for tangible and intangible fixed assets – revenue (+) / expense (-)	(2,126)	(1,742)
12.	Release of provisions and allowances for receivables and guarantees, revenues from receivables previously written-off	0	0
13.	Write-off, creation and use of provisions and allowances for receivables and guarantees	0	0
14.	Release of allowances for investments in subsidiaries and associates	0	0
15.	Losses from transfer of controlling and substantial participations creation and use of allowances for controlling and substantial participations in companies	0	0
16.	Release of other provisions	0	0
17.	Creation and use of other provisions -revenue(+) / expense (-)	(1,464)	1,060
18.	Share on profit/loss of subsidiaries and associates	0	0
19.	Profit or loss on ordinary activities before tax	151,648	155,859
20.	Extraordinary gains	0	0
21.	Extraordinary losses	0	0
22.	Extraordinary profit or loss before tax	0	0
23.	Tax on profit or loss	29,208	30,235
24.	PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-)	122,440	125,624

Statement of Changes in Equity for 2015

	Registered capital	Own shares	Share premium	Reserve funds	Capital funds	Valuation differences	Retained earnings/accumulated losses	Profit / loss for the period	Total
1. Balance as at 1 January 2014	27,000	0	0	5,400	662	0	0	163,612	196,674
Changes in accounting methods	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Correcting of substantial errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FX diff. and valuation diff. not included in the profit/loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Profit / loss for the period after tax	0	0	0	0	0	0	0	125,624	125,624
Dividends	0	0	0	0	0	0	0	(158,612)	(158,612)
Transfers into funds	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Use of funds	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Share issue	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease of registered capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchase of own shares	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	0	5,000	(5,000)	0
2. Balance as of 31 December 2014	27,000	0	0	5,400	662	0	5,000	125,624	163,686
3. Balance as at 1 January 2015	27,000	0	0	5,400	662	0	5,000	125,624	163,686
Changes in accounting methods	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Correcting of substantial errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FX diff. and valuation diff. not included in the profit/loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Profit / loss for the period after tax	0	0	0	0	0	0	0	122,440	122,440
Dividends	0	0	0	0	0	0	0	(125,624)	(125,624)
Transfers into funds	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Use of funds	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Share issue	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease of registered capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchase of own shares	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Balance as of 31 December 2015	27,000	0	0	5,400	662	0	5,000	122,440	160,502

Notes to the Financial Statements For the Year Ended 31 December 2015

1. DESCRIPTION OF THE COMPANY

1.1 Company formation and legal form

Company name: NN Investment Partners C.R., a.s.
 Legal form: Joint-stock company
 Registered office: Bozděchova 344/2, Prague 5
 Company business registration No.: 25102869
 Accounting period: 1 January - 31 December 2015

The Company was entered in the Commercial Register maintained at the Municipal Court in Prague, Czech Republic on 21 January 1997, in Section B, Entry No. 4519.

Basic capital: CZK 27,000 thousand
 100% shareholder: NN Investment Partners International Holdings B.V.
 Registered office: s-Gravenhage, Schenkade 65, the Netherlands

The Company's main business activity is the management of client assets pursuant to a contract entered into with a client and the performance of other securities broker activities within the scope of the authorization issued pursuant to a special regulation.

Since 1 August 2015, the Company has launched a new activity in the form of the distribution of share certificates („distributions“), i.e. it offers individual investors direct purchase of shares in mutual funds of NN Investment Partners. This process involves receiving funds from individual investors into the bank accounts of the Company and their subsequent investment into mutual funds based on the instructions of individual investors. Consequently, also according to the instructions of individual investors, the Company arranges the sale of such shares, the transfer of funds to bank accounts of the Company, and their subsequent transfer to the bank accounts of the individual investors.

The Company carries out its operations in the Czech Republic.

1.2 Members of the statutory and supervisory bodies as at the financial statements date

Position	Surname, name
Board of Directors:	
Chairman	Jan Kabelka
Member	Victoria Catharina Postma
Member	Petr Křemen

Supervisory Board:

Chairman	Marten Oeds Nijkamp
Vice-Chairman	Hans van Houwelingen
Member	Henk Brink

1.3 Changes in the Commercial Register in the past year

On 7 April 2015 the Company changed its name from ING Investment Management (C.R), a.s., to NN Investment Partners C.R, a.s. Victoria Catharina Postma was elected as member of Board on 13 May 2015. Petr Podolka resigned from the Board on 30 June 2015. The membership of Petr Křemen in the Board of Directors expired on 16 June 2015, his membership in the Board was re-registered on 28 July 2015.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2015 were prepared on the basis of the accounting records maintained pursuant to Act No. 563/1991 Coll. on Accounting and Czech Finance Ministry Decree No. 501/2002 Coll., which implements certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, for accounting units, which are banks and other banking institutions (hereinafter referred to as the 'Financial Institutions Decree') and the Czech accounting standards for financial institutions.

In areas not addressed by the 'Financial Institutions Decree' the Company observes the procedures of the Czech Financial Ministry Decree No. 500/2002 Coll., which implements certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, for accounting units, which are entrepreneurs; as well as the group and internal accounting directives of the Company.

The accounting respects the general accounting principles, in particular the historical cost convention principle of asset valuation (except for certain financial instruments the valuation of which is based on fair value), the principle of accounting in the appropriate accounting period, the principle of prudence and the going concern assumption.

In these footnotes, the Company has provided information on accounting methods and principles, financial instruments and events material for the preparation of the 2015 and 2014 financial statements.

These financial statements are not consolidated. Balances are stated in thousands of Czech crowns ('CZK thousand').

These statements have been prepared on the assumption of going concern basis.

2.2 Accounting transaction date

The accounting transaction date is the date on which the ownership or rights to another party's assets were acquired or disposed of, on which a receivable or payable arose, was changed or terminated, on which damages, shortages,

deficits or surpluses were identified, on which assets moved within the accounting unit and on which other facts that are the subject of accounting occurred or regarding which the necessary documentation supporting those facts is available or which result from internal conditions of the accounting unit or from special regulations.

2.3 Valuation and depreciation methods

The accounting policies applied by the Company in preparing the 2015 and 2014 financial statements are as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible assets are initially recorded at their acquisition cost which consists of the purchase price and other related costs.

Intangible assets with a cost exceeding CZK 60 thousand are amortized over their useful economic lives.

Intangible assets with a cost of less than CZK 60 thousand are expensed and carried only in a subsidiary ledger.

b) Tangible fixed assets

Tangible fixed assets with a cost exceeding CZK 40 thousand are initially recorded at their acquisition cost which consists of the purchase price, freight, customs duties and other related costs.

The costs of technical improvements are capitalized. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.

Tangible fixed assets with a cost of less than CZK 40 thousand are expensed and carried only in a subsidiary ledger.

Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the related asset. The useful economic lives are as follows:

	Years
Constructions	30
Personal computers	3
Other IT equipment	4
Other office equipment	4-5
Vehicles	4
Furniture and fixtures	4-6
Other tangible fixed assets	4-5

c) Financial assets

Short-term financial assets consist of liquid valuables, cash in hand and at bank.

As part of the "distributions", the Company established bank accounts for funds of individual investors related to the purchase and sale of units. These funds are recorded on separate accounts separately from the Company's own resources.

d) Receivables

Both long- and short-term receivables are carried at their realizable value after allowance for doubtful accounts. Additions to the allowance account are charged to income.

e) Equity

The basic capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Municipal Court. The Company creates other capital funds at its discretion and pursuant to the Articles of Association.

According to statutes, the Company creates a reserve fund from profit or excess value of deposits of the partners.

f) Other Liabilities

Long-term liabilities and current liabilities are carried at their nominal values.

The Company accounts as part of "distributions" for the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favor of individual investors, this value corresponds to the amount reported on client bank accounts in item 3.8.

g) Financial leases

The Company records leased assets by expensing the lease payments and capitalizing the residual value of the leased assets when the lease contract expires and the purchase option is exercised. Lease payments made in advance are recorded as prepaid expenses and amortized over the lease term.

h) Foreign currency transactions

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing as at the transaction date. On the balance sheet date monetary items are adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank as at 31 December.

Both realized and unrealized exchange rate gains and losses were charged or credited, as appropriate, to income for the year.

i) Recognition of expenses and revenues

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, i.e. in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

Revenues include fees for portfolio management according to the agreements. These charges represent the main income of the Company and amounted to 99% of total revenues in 2015 (2014: 99%). In 2015, however, the Company commenced the process of "distributions", which generate new types of income (fees).

As part of the "distributions", the Company operates on the basis of a commission agreement, i.e. under Company's name, but in favour of the clients, and from an accounting perspective (capturing income, receivables, payables) it proceeds according to Czech Accounting Standard No. 111 for financial institutions.

Revenues of the Company thus consist only of fees for purchase mediation („entry fee“) or exchange of shares („switch fee“), the sale of shares is not burdened with fees. Furthermore, the Company is entitled to fees for distribution („trailer fees“) from the administrator of mutual funds.

Interest revenues comprise interest on bank accounts, as well as short-term deposits. The Company does not incur any interest expense.

The Company recognizes as an expense any additions to provisions for or allowances against risks, losses or physical damage that are known as of the date of the financial statements.

j) Income tax

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by the appropriate permanent and temporary differences (e.g. non-deductible provisions and allowances, entertainment expenses, differences between book and tax depreciation, etc.).

The deferred tax position reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes.

k) Creation of provisions

A provision represents a potential supply that has an uncertain timing and amount. A provision is created when the following criteria are met:

- there is an obligation (legal or material) to perform, which is a result of past events,
- it is likely that a performance requiring the outflow of funds representing business benefits will take place, whereas such 'likelihood' means a probability above 50%,
- the making of an adequate estimate of such performance is feasible.

l) Off-balance sheet items

The Company revalues off-balance sheet items to fair value as at the balance sheet date.

Debt securities, shares and other variable yield securities

The fair value is the market value that is published by the relevant domestic or foreign stock exchange; or in any other public (organized) market. The Company uses market value determined as at the moment no later than the financial statements date and the date closest to the financial statements date. If the market value is not available from a public market or insufficiently reflects the fair value, the fair value is determined through a qualified estimate.

If debt securities are denominated in a foreign currency they are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing as at the transaction date as published by the Czech National Bank.

Deposits with financial institutions

For short-term deposits with financial institutions the fair value equals their nominal value including accrued interest.

If deposits are denominated in a foreign currency they are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing as at the transaction date as published by the Czech National Bank.

Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

3. IMPORTANT INCOME STATEMENT, BALANCE SHEET AND STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ITEMS

3.1 Interest income and similar revenues

CZK thousands	2015	2014
Interest income of which:		
on current accounts	9	46
Total	9	46

The Company does not incur any interest expense.

3.2 Revenues from fees and commissions

3.2a Classified by relationship

CZK thousands	2015	2014
Revenues from fees of which:		
group companies	250,610	228,095
third parties	1,775	0
Total	252,385	228,095

3.2b Classified by territory and entity

CZK thousands	2015	2014
Revenues from fees of that:		
foreign entities	190,872	170,989
domestic entities	61,513	57,106
Total	252,385	228,095

3.3 Costs of fees and commissions

CZK thousands	2015	2014
Bank fees	432	359
Mediation fees	2,543	0
Total	2,975	359

Mediation fees are the fees for agents (NN Finance and its tied agents), responsible for the process of conclusion of commission contracts between the Company and individual investors.

3.4 Net profit (loss) from financial activities

CZK thousands	2015	2014
FX gains (losses)	(3,691)	545
Total	(3,691)	545

3.5 Other operating revenues

CZK thousands	2015	2014
Profit from sale of tangible and intangible assets	0	281
Other operating revenues	2,492	622
Total	2,492	903

In 2015, other operating revenues are primarily the result of the re invoicing for the local representation services and in 2014, the re invoicing of the Bloomberg services.

3.6 Other operating expenses

CZK thousands	2015	2014
Other operating expenses	4,832	3,101
Penalties and fines	30	1
Total	4,862	3,102

Other operating costs are mostly attributable to input VAT not claimed due to a low coefficient.

3.7 Administrative expenses

CZK thousands	2015	2014
Wages and salaries of which:	25,427	22,493
wages and salaries of employees	16,933	14,322
wages and salaries of Board Members	8,494	8,171
Bonuses and other personnel expenses	9,177	6,714
Social security and health insurance	8,335	7,476
Total employee expenses	42,939	36,683
Other administrative costs of that:	45,181	32,904
audit, legal and tax advisory	2,328	1,386
IT services	8,284	9,135
rent and related services	3,931	4,336
marketing	12,936	2,551
other	17,702	15,496
Total administrative expenses	88,120	69,587

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2015 amounted to CZK 501 thousand (2014: CZK 497 thousand). In 2015, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT and general administration in amount of CZK 5,625 thousand (2014: CZK 6,120 thousand).

The average number of Company employees was as follows:

	2015	2014
Employees (including Board members)	24	19
Board members	3	3
Supervisory Board members	3	3

3.8 Claims on banks and co-operative savings banks

CZK thousands	2015	2014
Current accounts	130,175	138,282
Current accounts in favour of clients	4,876	0
Total	135,051	138,282

3.9 Intangible assets

CZK thousands	Software	Total
Cost		
As at 1 January 2014	2,191	2,191
Additions	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2014	2,191	2,191
As at 1 January 2015	2,191	2,191
Additions	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2015	2,191	2,191
Accumulated amortization and allowances		
As at 1 January 2014	(2,191)	(2,191)
Annual amortization	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2014	(2,191)	(2,191)
As at 1 January 2015	(2,191)	(2,191)
Annual amortization	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2015	(2,191)	(2,191)
Net book value		
As at 31 December 2014	0	0
As at 31 December 2015	0	0

3.10 Tangible fixed assets

CZK thousands	Constructions	Furniture and fixtures	Equipment	Vehicles	Other	Total
Cost						
As at 1 January 2014	2,648	3,728	5,111	4,988	49	16,524
Additions	0	476	326	2,388	0	3,190
Disposals	0	0	0	(843)	0	(843)
As at 31 December 2014	2,648	4,204	5,437	6,533	49	18,871
As at 1 January 2015	2,648	4,204	5,437	6,533	49	18,871
Additions	41	467	52	1,287	0	1,847
Disposals	0	0	0	(583)	0	(583)
As at 31 December 2015	2,689	4,671	5,489	7,237	49	20,135
Accumulated depreciation and allowances						
As at 1 January 2014	(1,214)	(3,728)	(4,417)	(3,115)	0	(12,474)
Annual depreciation	(87)	(53)	(419)	(1,183)	0	(1,742)
Disposals	0	0	0	843	0	843
As at 31 December 2014	(1,301)	(3,781)	(4,836)	(3,455)	0	(13,373)
As at 1 January 2015	(1,301)	(3,781)	(4,836)	(3,455)	0	(13,373)
Annual depreciation	(92)	(138)	(398)	(1,497)	0	(2,125)
Disposals	0	0	0	583	0	583
As at 31 December 2015	(1,393)	(3,919)	(5,234)	(4,369)	0	(14,915)
Net book value						
As at 31 December 2014	1,347	423	601	3,078	49	5,498
As at 31 December 2015	1,296	752	255	2,868	49	5,220

3.11 Tangible assets – financial and operating leases

The Company does not lease any fixed assets under financial or operating leases as at 31 December 2015 and 31 December 2014 which would be recorded off balance sheet.

3.12 Other assets

CZK thousands	2015	2014
Receivables from portfolio management of which:	5,542	8,382
intercompany	5,509	8,382
third parties	33	0
Advances granted	329	410
Receivables from financial authority	11,850	6,943
Other receivables	0	69
Deferred tax asset (note 3.16c)	2,248	1,727
Contingencies gain	38,853	27,595
Total	58,824	45,126

The balance of contingencies gain comprises estimated unbilled revenues from fund management for the period of the fourth quarter of 2015, i.e. trailer fees and management fees. The Company offsets the tax prepayment against the ascertained tax liability and subsequently records a receivable (in the case of an overpayment) or a liability (in the case of tax arrears) in Other assets or Other liabilities.

3.13 Prepaid expenses and unbilled revenue

Prepaid expenses include in particular costs for Bloomberg information services, insurance, rent and marketing and are charged to income for the year in which they were incurred.

3.14 Other liabilities

CZK thousands	2015	2014
Suppliers of which:	1,851	3,318
intercompany	303	3,130
third parties	1,548	188
Payables to employees	1,870	1,537
Social security and health insurance payables	714	515
Payables to Financial Authority	1,186	1,132
Payables of title GSOP	1,992	1,992
Contingencies loss	19,024	11,008
of that:		
bonuses incl. soc. security	4,806	3,621
fee for local distributors	1,420	0
others	12,800	7,387
Liabilities towards clients/clearing centre	4,875	0
Total	31,512	19,502

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2015, the balance of payables to Financial Authority comprises of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 687 thousand (2014: CZK 336 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 499 thousand (2014: CZK 797 thousand).

As at 31 December 2015, other contingencies loss include, in particular, the estimated costs of CZK 5,048 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2015 (2014: CZK 4,562 thousand).

In relation to the “distributions”, the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favor of individual investors amounted to CZK 4,876 thousand as at 31 December 2015 (2014: 0 thousand CZK).

3.15 Basic capital

The basic capital did not change in 2015. NN Investment Partners International Holdings B.V., with its registered office in the Netherlands, is the sole shareholder of the Company. The basic capital amounts to CZK 27,000 thousand.

Shareholder structure as at 31 December 2015:

Company name	Number of shares (in thousands)	Shareholding in %
NN Investment Partners International Holdings B.V.	27	100
Total		100

3.16 Retained earnings, reserve funds and other funds created from profits

On 3 November 2015, 20 May 2014, the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 125,624, respectively CZK 158,612 thousand.

CZK thousands	2015	2014
Prior year profit	125,624	163,612
Dividend payment	125,624	(158,612)
Transfer to retained earnings/ accumulated loss	0	(5,000)

Distribution of the 2015 profit:

No proposal for the distribution of the profit for 2015 in the amount of CZK 122,440 thousand has been submitted as at the date of this report. The proposal for the distribution of the profit for 2015 must be approved by the Company's general meeting or by the sole shareholder exercising the powers of the general meeting.

3.17 Income tax and deferred tax liability/asset

3.17a Total income tax expense

CZK thousands	2015	2014
Current tax expense	29,729	29,804
Change in deferred tax for the period	(521)	58
Previous year under / (over) accrual	0	373
Total income tax expense	29,208	30,235

The total income tax expense of the Company for 2015 in the amount of CZK 29,208 thousand represents the sum of the corporate income tax due for 2015 (CZK 29,729 thousand), deferred tax (change in deferred tax in amount of CZK -521 thousand) and the difference between income tax calculated and income tax finally paid for 2014 (in the amount of CZK 0 thousand).

3.17b Corporate income tax due

CZK thousands	2015	2014
Profit or loss for the year before taxes	151,648	155,859
Items increasing tax base	12,288	9,671
Items decreasing tax base	(7,464)	(8,665)
Tax base	156,472	156,865
Tax rate	19%	19%
Tax calculated using the tax rate	29,729	29,804

The balance of income tax calculated for 2015 is disclosed as an income tax receivable as at the date of this report. The tax receivable arose as a result of an overpayment of tax advances over total income tax expense for 2015. The outstanding income tax receivable amounts to CZK 11,848 thousand as at 31 December 2015 (2014: 6,943 thousand CZK).

3.17c Deferred tax liability/asset

The deferred corporate income taxes calculation includes all temporary differences and is based on the tax rate expected in future tax periods. Deferred tax assets/liabilities comprise of the following items:

CZK thousands	2015	2014
Deferred tax items:		
Difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets	489	409
Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses)	11,342	8,678
Tax base	11,831	9,087
Tax rate	19%	19%
Total – deferred tax asset (+) / liability (-)	2,248	1,727
Change in deferred tax for the period	(521)	58

3.18 Off-balance sheet items - liabilities

CZK thousands	2015	2014
Values received for administration	94,809,410	110,850,728
Total	94,809,410	110,850,728

The off-balance sheet item "Values received for administration" comprises primarily client assets consisting in securities. As of August 2015, they include also investment certificates purchased in favor of individual investors within the "distributions", see item 3.2a).

3.19 Related party information

Short-term receivables from related parties as at 31 December (in CZK thousands):

Related party	2015	2014
NN Penzijní společnost, a.s., Czech Republic	3,966	3,663
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovak Republic	0	2,462
NN Životní pojišťovna N.V., Czech Republic	1,019	1,379
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovak Republic	187	459
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovak Republic	338	346
Total	5,510	8,309

Short-term payables to related parties as at 31 December (in CZK thousands):

Related party	2015	2014
NN Investment Management B.V., Netherlands	0	3,014
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovak Republic	0	116
NN Insurance Eurasia N.V., Netherlands	303	0
Total	303	3,130

Revenues from related parties during the year (in CZK thousands):

Related party	2015	2014
Total	250,610	228,095

Revenues from related parties include, in particular, revenues from fees and commissions (see Note 3.2a).

Costs of services provided by related parties during the year (in CZK thousands):

Related party	2015	2014
NN Investment Management B.V., Netherlands	5,626	6,121
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovak Republic	55	174
NN Finance, s.r.o., Czech Republic	2,957	124
ING Bank N.V., org. složka, Czech Republic	60	53
NN Management Services s.r.o., Czech Republic	53	13
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	0	3
NN Insurance Eurasia N.V., Netherlands	1,652	0
NN Management Services, s.r.o., org. složka, Slovak Republic	0	2
Total	10 403	6 490

4. SUBSEQUENT EVENTS

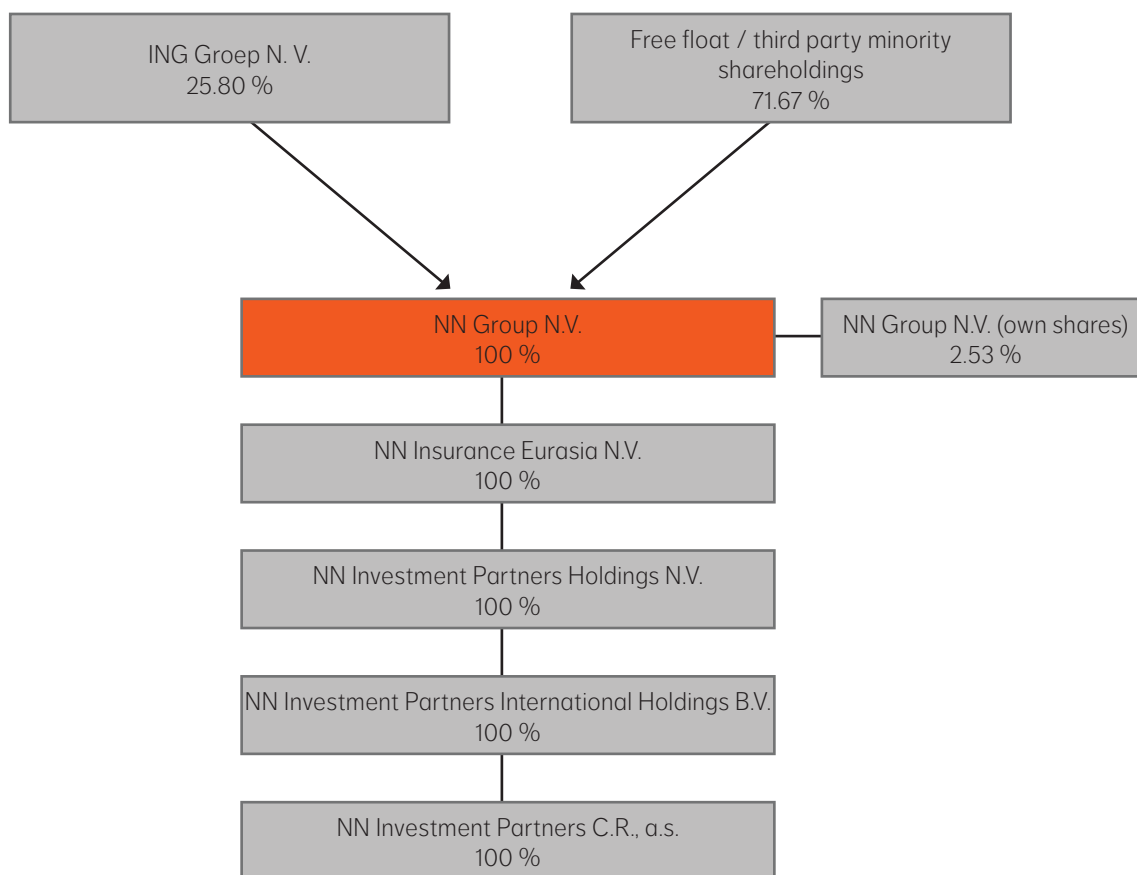
There were no significant subsequent events with significant impact on financial statements.

5. PRIOR YEAR ADJUSTMENTS

The Company has made no significant corrections of previous years' errors.

Report on relationships as of December 31, 2014 in accordance with Section 82 of Law 90/2012 of Commercial businesses and unions

Organization structure of ING Groep N.V



Method and means of control, role of the controlled entity and assessment of the advantages and disadvantages arising from the relationships between the Controlling Entity and the company and between the company and entities controlled by the Controlling Entity

The Controlling Entity holds 100% of the voting rights in the company.

The relationships between the company and the Controlling Entity and between the company and other entities controlled by the Controlling Entity result, for the company, in advantages in terms of economies of scale, when many activities are performed together.

The members of the board of directors, acting with due diligence, do not know of any disadvantages arising from the relationships between the company and the Controlling Entity and between the company and other entities controlled by the Controlling Entity.

Based on the above, we can conclude that there are currently no risks for the company from the relationships between the company and the Controlling Entity and the company and other entities controlled by the Controlling Entity, and the advantages prevail over the disadvantages.

The company management believes that all agreements and transactions among associated bodies were concluded based on standard business conditions.

Furthermore the list of agreements, other legal acts and other acts relating to bodies associated to NN Investment Partners C.R., a.s., that were in effect within the scope of fiscal period 2013 is stated.

Agreements, other legal acts and other acts relating to the company NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company")	Associated entity – contractual party	Goods/services provided by the Company	Goods/services provided to the Company	Company's detriment arising from provision/reception of goods/services
Investment Service Agreement	NN Životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava 811 02 Slovenská republika	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Investment Service Agreement	NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku Nádražní 344/25, Praha 5, Česká republika	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
ING Groep N.V. Shares Option Plan	NN Groep N.V. Strawinskylaan 2631, Amsterdam, the Netherlands	Annual fee calculation of that is based on ING Groep fixed rules	The possibility to use the option plan for purchase of ING Groep shares by the company employees	None
Service Level Agreement	NN Management Services, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5, Czech Republic	Fixed annual fee	Maintenance and administration of Intranet and of the e-mail	None
Agreement on connection to Multicash	ING Bank N.V. organizační složka Českomoravská 2420/15, Libeň, 190 00 Praha 9, Czech Republic	Fixed annual fee	Connection to the electronic banking system	None
Assets Management Agreement	NN Životní pojišťovna N.V., Czech Republic branch, Nádražní 344/25, Praha 5, Czech Republic	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Assets Management Agreement	NN Penzijní fond, a.s. Nádražní 344/25, Praha 5, Czech Republic	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Assets Management Agreement	NN Tatry - Sympatia, d.d.s.a.s., Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovak Republic	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Securities Custody Agreement	ING Bank N.V. organizační složka Českomoravská 2420/15, Libeň, 190 00 Praha 9, Czech Republic	Provision defined by the agreement	Providing of the investment services according to the license based on the special law	None
Acceptance on the Frame Contract conditions, concluded between ING Management Services, s.r.o. and Eurotel Praha, spol.s r.o. relating to conditions of providing of telecommunication services	NN Management Services, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5 Czech Republic	Fees paid to the provider for providing of telecommunication services	Telecommunication services	None
Assets Management Agreement	NN Životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovak Republic	Providing of the investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Distribution Agreement	NN Investment Management Belgium Avenue Marrix 24, 1000 Brusel, Belgium	Support of investment instruments sale	Provision defined by the agreement	None
The Contract about Providing Consulting Services Regarding Investing into Investment Instruments	NN důchodková správcovská spoločnosť, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovak Republic	Providing of the advisory investment services according to the license based on the special law	Provision defined by the agreement	None
Tenant's agreement	NN Management Services s.r.o., organizačná složka, Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovak Republic	Payment of rent and services according to the agreement	Use of office space owned by the landlord and providing relating services	None
Agreement on connection to Multicash	ING Bank N.V. pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava, Slovak Republic	Fixed annual fee	Connection to the electronic banking system	None
Agreement on issuance and usage of credit cards and card account opening	ING Bank N.V. pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava, Slovak Republic	Fixed fee	Issuance and usage of credit cards	None
The Contract about Providing Services	NN Management Services s.r.o., organizačná složka, Jesenského 4/C, Bratislava 811 02, Slovak Republic	Payment of services according to the Contract	Sales and marketing support	None
Service Level Agreement	NN Investment Management (Europe) BV Schenkade 65.2595 AS The Hague, The Netherlands	Delivery of operational services	Use of delivered services	None
Service Level Agreement	NN Asset Management BV, Schenkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands	Delivery of IT services	Use of delivered services	None
Agreement - Global Trading	NN Investment Partners BV, Schenkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands NNIP Advisors BV, Schenkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Trade Capture and Execution process	None
Technology Workplace and Application Services 2015	NN Investment Partners Holdings N.V. Schenkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Workplace and Application Services	None
Agreement of the recording of received and transmitted client's orders	NN Finance, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5 - Smichov, Czech Republic	Recording of received and transmitted client's orders		None
Luxembourg Sub Management Agreement	NN Investment Partners Luxembourg S.A. 3, rue Jean Piret, L-1350 Luxembourg NN (L) International 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg	Management of selected sub-funds of SICAV NN (L) International		None
Commercial Agency Agreement	NN Finance, s.r.o. Nádražní 344/25, Praha 5 - Smichov, Czech Republic		Intermediary services - Non-disclosed mandate agreement	None
Distribution Agreement	NNIP ASSET MANAGEMENT Schenkade 65, 2595 AS The Hague, The Netherlands		Local distribution of NN(L) International, NN(L) Patrimonial and NN(L)	None

Concrete amount of provisions provided by the controlled body is from the decision of the board of directors of NN Investment Partners C.R., a.s., protected and not disclosed.

(Translation of a report originally issued in Czech - see Note 2.3 to the financial statements.)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of NN Investment Partners C.R., a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of NN Investment Partners C.R., a.s. which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement and statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of NN Investment Partners C.R., a.s. see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibilities

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of NN Investment Partners C.R., a.s., as at 31 December 2015, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

Other Information

Other information comprises information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information included and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated and whether the annual report has been prepared in accordance with applicable law or regulation. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401



Jakub Kolář, Auditor
License No. 2280



Tomáš Němec
Partner

22 April 2016
Prague, Czech Republic

Contact Details

Name	NN Investment Partners C.R., a.s.
With the Seat at	Bozděchova 344/2
	150 00 Prague 5
	Czech Republic
Company is registered at	Municipal court of Prague, division B., section 4519
Organisation ID No.	25102869
Tax ID No.	CZ25102869
Phone	420 251 091 711
Fax	420 251 091 730
E-mail	info@nnip.cz
Internet	www.nnip.cz
Law of Incorporation	Czech Republic
Act No.	Coll. on Joint-Stock Companies
Legal Form	Joint-Stock Company
Established	21. 1. 1997
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll., on the activities of banks, savings cooperative and credit unions

1. Information about capital

As at the end of the reporting period 31. 12. 2015		Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
Capital instruments and related issue premium	27,000	Art. 26 (1), articles 27, 28, 29, EBA list pursuant to Art. 26 (3)
of that: paid capital instruments	27,000	EBA list pursuant to Art. 26 (3)
of that: issue premium	0	EBA list pursuant to Art. 26 (3)
Retained profit	5,000	Art. 26 (1) (c)
Accumulated other complete profit/loss (and other reserves including unrealized profit and loss, in line with the applicable accounting standards)	0	Art. 26 (1) (f)
Reserve fund for general banking risks	0	Art. 26 (1) (f)
Minority interests(value permissible in consolidated tier 1 common equity capitals)	0	articles 84, 479, 480
Independently verified interim profit reduced by foreseeable payments or dividends	0	Art. 26 (2)
common equity tier 1 capital prior to normative adjustments	38,062	common equity tier 1 capital: normative adjustments
Common equity tier 1 capital: normative adjustments		
Subsequent valuation adjustments (negative value)	0	articles 34, 105
Intangible assets (reduced by related tax obligations) (negative value)	0	Art. 36 (1) (b), article 37, art. 472 (4)
Deferred tax receivables depending on future profit, except for receivables arising from temporary differences (reduced by related tax obligations if the conditions of Art. 38 (3) are met) (negative value)	0	Art. 36 (1) (c), article 38, art. 472 (5)
Valuation differences due to changes in real value related to profit or loss from cash-flow hedging	0	art. 33 (a)
Negative values arising from a calculation of expected losses	0	Art. 36 (1) (d), articles 40, 159, art. 472 (6)
Equity capital increase based on asset securitisation (negative value)	0	art. 32 (1)
Assets of defined benefit pension fund (negative value)	0	Art. 36 (1) (e), article 41, art. 472 (7)
Direct and indirect capital investments of the institution into own instruments included in common equity tier 1 capital (negative value)	0	Art. 36 (1) (f), article 42, art. 472 (8)
Capital investments into instruments included in common equity tier 1 capital of financial sector entities if those entities have a mutual participation relationship with the institution the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value)	0	Art. 36 (1) (g), article 44, art. 472 (9)
Direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of a financial-sector entity in which the institution does not have a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value)	0	Art. 36 (1) (h), articles 43, 45, 46, art. 49 (2) and (3), article 79, art. 472 (10)
Direct, indirect, and synthetic capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of financial-sector entities in which the institution has a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value)	0	Art. 36 (1) (i), articles 43, 45, 47, art. 48 (1) (b), art. 49 (1) to 3, articles 79, 470, art. 472 (1)1
Volume of exposure in terms of the following items to which a risk weight of 1250% is to be attributed, if the institution opts for the deduction as an	0	Art. 36 (1) (k)
of that. Qualified participation outside of the financial sector (negative value)	0	Art. 36 (1) (k) (i), articles 89 to 91

As at the end of the reporting period 31. 12. 2015	Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
of that: securitised positions (negative value)	0 Art. 36 (1) (k) (ii) art. 243 (1) (b) art 244 (1) (b) article 258.
of that: free deliveries (negative value)	0 Art. 36 (1) (k) (iii), art. 379 (3)
Deferred tax receivables arising from temporary differences (volume higher than 10% threshold value, reduced by related tax obligations provided that the conditions set in Art. 38 (3) are met) (negative value)	0 Art. 36 (1) (c), article 38, art. 48 (1) (a), article 470, art. 472 (5)
of that: direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of financial sector entities in which the institution has a major investment	0 Art. 36 (1) (i), art. 48 (1) (b), article 470, art. 472 (11)
of that: deferred tax receivables arising from temporary differences	0 Art. 36 (1) (c), article 38, art. 48 (1) (a), article 470, art. 472 (5)
Losses of the current accounting period (negative value)	0 Art. 36 (1) (a), art. 472 (3)
Foreseeable tax payments pertaining to common equity tier 1 capital items (negative value)	0 Art. 36 (1) (l)
Value of items deducted from additional tier 1 capital items that exceeds the institution's additional tier 1 capital (negative value)	0 Art. 36 (1) (j)
Total normative adjustments of common equity tier 1 capital	0
Common equity tier 1 capital	38,062
Additional tier 1 capital: instruments	
Capital instruments and related issue premium	0 articles 51, 52
Volume of qualified items listed in Art. 484 (4) and related issue premium subject to gradual removal from additional tier 1 capital	0 art. 486 (3)
Qualified tier 1 capital included in consolidated additional tier 1 capital (including minority interests not included in line 5) issued by subsidiaries and held by third parties	0 articles 85, 86, 480
Additional tier 1 capital before normative adjustments	0 Additional tier 1 capital adjustments
Additional tier 1 capital: normative adjustments	
Direct and indirect capital investments of the institution into own instruments included in additional tier 1 capital (negative value)	0 art. 52 (1) (b), art. 56 (a), article 57, art. 475 (2)
Capital investments into instruments included in additional tier 1 capital of financial sector entities with which the institution has a mutual participation relationship the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value)	0 art. 56 (b), article 58, art. 475 (3)
Direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in additional tier 1 capital of financial-sector entities in which the institution has a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value)	0 art. 56 (d), articles 59, 79, art. 475 (4)
Value deducted from additional tier 1 capital or added to additional tier 1 capital with a view to additional filters and deductions required at the time prior to the regulation on capital requirements	0 articles 467, 468, 481
Value of items deducted from tier 2 capital items in excess of the institution's tier 2 capital (negative value)	0 art. 56 (e)
Total normative adjustments of additional tier 1 capital	0
Additional tier 1 capital	0
tier 1 capital = common tier 1 capital + additional tier 1 capital	38,062

As at the end of the reporting period 31. 12. 2015

Reference to article of (eu)
regulation no. 575/2013

Tier 2 capital: instruments and items		
Capital instruments and related issue premium	0	articles 62, 63
The volume of qualified items listed in Art. 484 (5) and related issue premium subject to gradual removal from tier 2 capital	0	art. 486 (4)
adjustments by credit risk	0	Adjustments by credit risk
tier 2 capital before normative adjustments	0	
Tier 2 capital: normative adjustments		
Direct and indirect capital investments of the institution into its own instruments included in tier 2 capital and subordinated loans (negative value)	0	art. 63 (b) (i), art. 66 (a), article 67, art. 477 (2)
Capital investments into instruments included in tier 2 capital and subordinated loans of financial sector entities with which the institution is in a relationship of mutual participation the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value)	0	art. 66 (b), article 68, art. 477 (3)
Direct and indirect capital investments into instruments included in tier 2 capital and subordinated loans of financial sector entities in which the institution does not have a significant investment (volume higher than 10% threshold value following a deduction of eligible short positions (negative value)	0	art. 66 (c), articles 69, 70, 79, art. 477 (4)
Residual amounts deducted from tier 2 capital with a view to the deduction from core tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 472 of (EU) Regulation No. 575/2013	0	article 472, art. 472 (3) (a), art. 472 (4), art. 472 (6), art. 472 (8) (a), art. 472 (9), art. 472 (10) (a), art. 472 (11) (a)
Residual amounts deducted from tier 2 capital with a view to the deduction from side tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 475 of (EU) Regulation No. 575/2013	0	article 475, art. 475 (2) (a), art. 475 (3), art. 475 (4) (a)
Value deducted from tier 2 capital or added to tier 2 capital with a view to additional filters and deductions required prior to the regulation on capital requirements	0	articles 467, 468, 481
Total normative adjustments of tier 2 capital	0	
tier 2 capital	0	
Total capital = tier 1 capital + tier 2 capital	38,062	
Risk-weighted assets with a view to the volumes to which treatment applicable prior to the regulation on capital requirements applies, and temporary treatments, and which are subject to gradual removal, as stipulated in (EU) regulation No. 575/2013 (i.e., residual amounts set in the regulation on capital requirements)	0	
Items not deducted from tier 2 capital items (residual amounts pursuant to (EU) regulation No. 575/2013) (individually specified items, such as indirect capital investments into own instruments included in tier 2 capital, indirect capital investments into the capital of other financial sector entities in which the institution does not have a significant investment, indirect capital investments into the capital of other financial sector entities in which the institution has a significant investment, etc.)	0	article 477, art. 477 (2) (b), art. 477 (2) (c), art. 477 (4) (b)
Total risk-weighted assets	380,969	

As at the end of the reporting period 31. 12. 2015

Reference to article of (eu)
regulation no. 575/2013

Capital situation and reserves

common equity tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	10,0 %	art. 92 (2) (a), article 465
tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	10,0 %	art. 92 (2) (b), article 465
Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	10,0 %	art. 92 (2) (c)
Requirement for a reserve set specifically for the given institution (requirement for common equity tier 1 capital in line with Art. 92 (1) (a) plus requirements for a safety capital reserve and anti-cyclic capital reserve, plus a reserve for covering systemic risks, plus a reserve for a systemically important institution, expressed as a percentage of the volume of risk exposure)	0	Directive on capital requirements, articles 128, 129, 130
of that: requirement for a safety capital reserve	0	
of that: requirement for an anti-cycle capital reserve	0	
of that: requirement for a reserve to cover systemic risk	0	
of that: reserve for globally systemically important institution (G-SVI) or another systemically important institution (J-SVI)	0	Directive on article 131 capital requirements,
common equity tier 1 capital available for complying with the requirement as to reserves (expressed as a percentage of risk exposure volume)	10,0 %	Directive on capital requirements article 128

reporting period 31. 12. 2015		(CZK 000 / %)	
In the case of institutions that calculate the volume of risk-weighted exposure according to part three of Title II, Chapter 2, 8% of the volume of risk-weighted exposures for each exposure category listed in Article 112	Article 438 (c)	Exposure to central governments or central banks	0
		Exposure to regional governments or local authorities	0
		Exposure to public-sector entities	0
		Exposure to international development banks	0
		Exposure to international organizations	0
		Exposure to institutions	27,010
		Exposure to companies	0
		Retail exposure	0
		Exposure secured by real estate	0
		Exposure in default	0
		Exposure connected to a particularly high risk	0
		Exposure in covered bonds	0
		Items representing securitised positions	0
		Exposure to institutions and companies with a short-term credit rating	0
		Exposure in the form of interest units or stock in collective investment entities	0
		Equity exposure	0
		Other items	68,794
Capital requirements calculated according to Article 92 (3) (b) and ©	Article 438 (e)	To position risk	0
		For large exposures exceeding the limits set in Articles 395 to 401, if the institution is allowed to exceed the limits	0
		To currency risk	63,838
		To settlement risk	0
		To commodity risk	0
Capital requirements calculated according to part three of Title III Chapters 2, 3, and 4 of Regulation 2013/575/EU, disclosed separately	Article 438 (f)	Capital requirement pursuant to Title III Chapter 3 of Regulation 2013/575/EU	
		Capital requirement pursuant to Title III Chapter 2 of Regulation 2013/575/EU	
		Capital requirement pursuant to Title III Chapter 4 of Regulation 2013/575/EU	0



**What matters to you
Matters to us**