Výroční zpráva
Annual report
2018

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

NN investment partners

www.nnfondy.cz

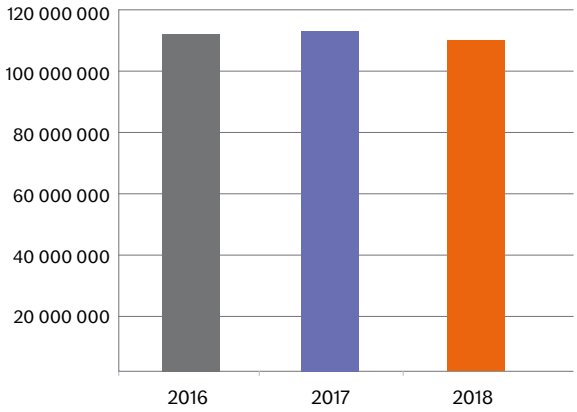
OBSAH / CONTENT

Vybrané ukazatele	2
Profil společnosti	3
Statutární orgány	4
Zpráva představenstva	6
Risk management, Compliance a Interní audit	7
Struktura společnosti	8
Zpráva dozorčí rady	9
Účetní závěrka	10
Příloha k účetní závěrce	15
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	25
Výrok auditora	28
Kontaktní údaje	31
Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb.	32

Financial Highlights	37
Company Profile	38
Statutory Bodies	39
Report of the Board of Directors	41
Risk Management, Compliance and Internal Audit	42
Company Structure	43
Report of Supervisory Board	44
Financial Statements	45
Notes to the Financial Statements	50
Report on relationships between associated individuals	61
Auditors Report	64
Contact Details	67
Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll	68

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

2016	110 988 144
2017	111 358 169
2018	110 168 264



Vybrané ukazatele

K 31. prosinci	2018	2017	2016
PROVOZNÍ UKAZATELE			
Aktiva ve správě (tis. Kč)	110 168 264	111 358 169	110 988 144
Základní kapitál (tis. Kč)	27 000	27 000	27 000
Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč)	86 906	104 437	154 948
Počet zaměstnanců	29	29	27
ÚDAJE O SPRAVOVANÝCH FONDECH			
Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK)	1 498,83	1 498,20	1 516,44
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2 645,4	2 694,82	2 874,14
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK)	3 392,64	3 654,40	3 087,08
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	54,55	54,69	54,71
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1 162,07	1 231,51	1 004,70
NN(L)InternationalConvergingEuropeEquity-LU0345401870(EUR)	N/A	N/A	227,63
NN (L) International Romanian Bond – LU0345402175 (RON)	1 767,29	1 739,50	1 755,02
NN (L) International Hungarian Short Gov Bond LU1011268031(HUF)	526 482,34	528 346,23	527 149,75
NN (L) International Hungarian Bond Fund – LU1011268114 (HUF)	644 122,09	652 319,40	616 907,84
Čisté obchodní jmění fondu			
NN (L) International Czech Money Market (CZK)	503 504 618	542 041 213	547 554 513
NN (L) International Czech Bond (CZK)	5 577 006 841	5 690 688 217	6 190 857 250
NN (L) International Czech Equity (CZK)	7 809 502 883	9 441 584 500	7 277 956 674
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	127 048 306	130 113 809	132 423 546
NN (L) International Romanian Equity (RON)	684 671 906	686 802 457	540 891 576
NN (L) International Converging Europe Equity (EUR)	N/A	N/A	2 945 483
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1 477 418 772	1 487 249 077	1 508 326 840
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	3 139 495 265	2 919 634 929	1 715 898 795
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	25 342 347 177	22 991 355 542	17 208 069 804
ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE			
Kapitálová přiměřenost	11,91 %	11,54 %	14,05%
Tier 1 (tis. Kč)	53 501	53 502	53 502
Tier 2 + Tier 3 (tis. Kč)			
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)			
Celková výše kapitálu (tis. Kč)	53 501	53 502	53 502
Kapitálový požadavek A	N/A	N/A	N/A
Návratnost aktiv ROA	42 %	45 %	55 %
Rentabilita průměrných aktiv ROAA	49 %	51 %	72 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE	54 %	53 %	74 %
Rentabilita tržeb	31 %	35 %	44 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 886	3 360	3 290
Zadluženost I	26 %	26 %	22 %
Zadluženost II	36 %	35 %	27 %

Poznámka: Společnost v roce 2018, 2017 a 2016 v souladu se zákonem stanovila kapitálovou přiměřenost na základě pravidel pro ob- chodníky s cennými papíry s omezeným rozsahem investičních služeb.

Profil společnosti

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

NN Investment Partners C.R., a.s. je předním správcem finančních prostředků, který působí v České republice již od roku 1997. 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. obhospodařovala ke konci roku 2018 aktiva ve výši 110 mld. Kč. Své služby nabízí institucionálním klientům, jako jsou například pojišťovny, penzijní fondy, soukromé firmy či neziskové organizace a prostřednictvím podílových fondů také retailovým investorům. Od srpna 2015 nabízí společnost také možnost investovat do podílových fondů skupiny NN prostřednictvím vlastní obchodní platformy NNinvestor.

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). V průběhu roku 2017 společnost převzala řízení portfolií NN Group klientů z Rumunska a Maďarska. Specializovaný investiční tým NNIP ČR zajišťuje expertízu v této oblasti pro mateřskou společnost NN Investment Partners a zároveň řídí lucemburské podílové fondy zaměřené na region CEE.

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 246 mld. EUR pro institucionální a individuální investory po celém světě. Dohromady zaměstnává NN Investment Partners více než 1 000 osob a je aktivní v 15 zemích v Evropě, na Středním východě, v Asii a USA.

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 přes 170 let do minulosti. V červenci 2014 NN Group N.V. vstoupila na burzu Euronext Amsterodam. NN Group N.V. má přes 14 000 zaměstnanců a své služby nabízí více než 17 miliónům zákazníkům po celém světě.

Údaje platné k 31. 12. 2018

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 NNIP CR, 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.

LUBOMÍR VYSTAVĚL

Místopředseda představenstva

Lubomír je Chief Investment Officer a místopředseda představenstva NNIP C.R., a.s., zodpovědný za řízení investic pro klienty v Česku, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku. Dříve působil jako manažer v MONETA Money Bank (původně GE Money Bank), kde byl zodpovědný za řízení projektů digitálního bankovnictví. Předtím pracoval v EY v týmu transakčního poradenství, kde se věnoval zejména odvětví finančních služeb. Před nástupem do EY zastával různé pozice v ING Bank v divizi investičního bankovnictví, kde se podílel na některých transakcích na kapitálovém trhu včetně IPO, a také na realizaci strategických projektů v regionu střední a východní Evropy, jako jsou restrukturalizace a inovace služeb. Jeho kariéra ve finančních službách začala v roce 1992 v Československé obchodní bance.

Lubomír získal titul MBA na University of Pittsburgh - Joseph M. Katz Graduate School of Business. V roce 2004 získal titul CFA a od roku 2006 je členem představenstva CFA Society Czech Republic. Je také předsedou výboru GIPS pro Českou republiku.

PETR KŘEMEN

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 bankovnictví. V roce 1997 nastoupil do společnosti NNIP CR, 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 NNIP CR.

JOOST BERKERS

(vznik členství 5. ledna 2018)

Člen představenstva

Joost Berkers se narodil v roce 1977. Vystudoval magisterský studijní program oboru průmyslové inženýrství a management na Twentské univerzitě v nizozemském Enschede. Svou kariéru zahájil v roce 2005 stáží na finančním oddělení společnosti ING, která dodnes představuje jednu z nejvýznamnějších finančních institucí na nizozemském trhu. Později zastával řadu pozic v oblasti financí a řízení rizik v rámci ING a následně v NN Investment Partners poté, co v roce 2015 musela ING odprodat svoji pojišťovací divizi a divizi pro správu aktiv, čímž vznikla skupina NN. Joost pracoval v minulosti také na pozici analytik úvěrového rizika se specializací na deriváty a centrální clearing. Než nastoupil do NN Investments Partners C.R. působil jako manažer řízení rizik pro NN Investment Partners UK London, kde vybudoval oddělení řízení provozních rizik. V lednu 2018 byl jmenován do funkce finančního ředitele (Chief Financial Officer) a hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer) ve společnosti NNIP C.R., kde se stal také členem představenstva.

Dozorčí rada

HENK BRINK

Předseda 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 NNIP, kde pracuje jako senior business manager se zodpovědností za pobočky NNIP ve střední Evropě. Od ledna 2008 je členem dozorčí rady NNIP CR.

HERMAN ZOETMULDER

Místopředseda dozorčí rady

Herman Zoetmulder se narodil se v roce 1971 a nastoupil do NNIP v roce 2010. V současné době zastává pozici vedoucího řízení rizik napříč kancelářemi NN IP, a je tak zodpovědný za koordinaci aktivit v rámci řízení rizik napříč těmito kancelářemi (kromě zemí Beneluxu). Dále působí v několika (dozorčích) orgánech.

Před nástupem do NN IP pracoval pro ING Real Estate Investment Management, kde byl zodpovědný za řízení operačního rizika, a to jak na globální, tak na evropské úrovni. Před svým působením v ING byl vedoucím pracovníkem ve společnosti Deloitte Enterprise Risk Services, kde byl zodpovědný za portfolio nadnárodních klientů v oblasti řízení rizik napříč podnikem, Sarbanes Oxley a řízení společnosti. Svou kariéru započal v Deloitte v roce 1995, pracoval v několika obchodních jednotkách a zastával různé funkce. Herman je držitelem titulu Master of Business Economics z Erasmus University v Rotterdamu v Nizozemsku a je Certifikovaným účetním v Nizozemsku (RA) a Certifikovaným auditorem operačních rizik (RO).

MARICE THEWESSEN

(vznik členství 1. února 2018)

Člen dozorčí rady

Marice Thewessen se narodila v roce 1973 a vystudovala magisterský studijní program v oboru občanského práva na Utrechtské univerzitě. Svou kariéru zahájila jako stážistka v pojišťovně AEGON v Haagu. V roce 1999 začala pracovat pro skupinu ING jako interní poradce na právním oddělení se zaměřením na otázky duševního vlastnictví, strategické fúze a akvizice a smlouvy typu cash pool. V roce 2007 nastoupila do NNIP na pozici právního poradce, kde zodpovídala za podporu portfolio manažerů spravujících investice pojišťovny. V roce 2008 stanula v čele právního týmu, který podporoval oddělení tradingu, investic, back office a procurement. V říjnu 2017 se stala vedoucí právního oddělení, kde zodpovídá za právní záležitosti společnosti NN Investment Partners v globálním rozsahu.

Zpráva představenstva

Komentář k vývoji trhů v roce 2018

Na rok 2018 budou investoři vzpomínat se smíšenými pocity. Na počátku roku byl mezi analytiky optimismus podložený obecným očekáváním dobrých hospodářských výsledků i podporou politik hlavních centrálních bank.

V průběhu roku jsme ale viděli určitý obrat vývoje kapitálových trhů způsobený několika klíčovými faktory. Zejména obavy o další udržitelné tempo globálního růstu znamenaly změnu pohledu investorů především na riziková aktiva. Příčiny rostoucí míry kolísavosti trhů na prakticky všech aktivech je nutné hledat jinde. Zde bychom zdůraznili zejména politická rizika jako obchodní napětí mezi USA a Čínou, obavy z brexitu a oslabení čínské ekonomiky. Domníváme se, že pravděpodobně i tento rok budeme svědky globálního ekonomického růstu, avšak dynamika hospodářského růstu bude spíše klesat. Lze očekávat, že ekonomický vývoj rozvinutých světových trhů se bude přibližovat.

Jak již bylo řečeno růst ekonomik v jednotlivých částech světa se sice dostal za svůj vrchol, přesto základní ekonomická data za uplynulý rok vykazovala stále pozitivní výsledky. To je dobrá zpráva pro rok 2019.

Pro domácího investora bylo nejdůležitějším tématem loňského roku postupné zvyšování úrokových sazeb doprovázené také růstem výnosů na českých korunových dluhopisech. Přestože výsledná výkonnost korunových dluhopisových portfolií byla ve výsledku záporná, celý trh se výnosově dostal blíže obvyklým hodnotám.

Implementace klíčových legislativních norem

Společnost NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR) dokončila v průběhu roku 2018 implementaci dvou klíčových norem MiFID II a GDPR.

V oblasti retailové distribuce byl dokončen vývoj NN investičních řešení včetně konceptu renty pro klienty obchodní platformy NNinvestor. Pokračovali jsme v rozvoji obchodu s našimi klíčovými partnery a připravili také plán rozvoje našeho retailového obchodu.

V oblasti správy institucionálních prostředků jsme se zaměřili na další rozvoj spolupráce s institucionálními klienty v regionu CEE. Na konci roku 2018 obhospodařovala NNIP CR aktiva ve výši 110 mld. CZK a poskytovala poradenství institucionálním klientům, jejichž aktiva dosáhla výše 141 mld. CZK.

Ke konci roku 2018 bylo zaměstnáno v NNIP CR celkem 29 zaměstnanců.

Výkonnost portfolií fondů

Portfolia fondů řízená NNIP CR dosáhla za rok 2018 smíšených výsledků v kontextu celkového vývoje kapitálových trhů. Vykázaná výkonnost představuje čistou absolutní výkonnost v procentech pro třídu retailových akcií v dané měně pro období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018.

Společnost NNIP CR upravila k 1. lednu 2019 investiční strategie dvou klíčových produktů. Fond NN (L) International Czech Money Market se změnil na NN (L) International Czech Short Term Bond (NN (L) International – Český fond krátkodobých dluhopisů) a vlajkový akciový fond NN (L) International Czech Equity se přejmenoval na NN (L) International Central European Equity (NN (L) International – Středoevropský akciový fond), čímž došlo také ke změně jejich investiční strategie.

Fondy s pevným výnosem

NN (L) International Czech Bond - P Cap CZK (LU0082087437), jeden z nejkonzervativnějších dluhopisových fondů v české koruně nabízených na českém trhu, dosáhl v kontextu tržního vývoje roční výkonnosti -1,8 %. Za stejné období byla výkonnost fondu NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) na úrovni -0,3 %. Portfolio fondu NN (L) International Hungarian Bond - I Cap HUF (LU1011268114) dosáhlo výkonnosti -1,3 % a NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) pak výnosu 1,6 %.

Fond NN (L) International Czech Short Term Bond – P Cap CZK (LU1134493227) dosáhl za rok 2018 výkonnosti 0,0 % a fond NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) -0,4 %.

Akciové fondy

Akciové strategie NNIP CR v regionu CEE prošly v roce 2018 složitým obdobím zvýšené tržní volatility. Fond NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) odepsal -7,2 %. NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) dosáhl v roce 2018 výkonnosti -5,6 %.

Představenstvo společnosti NNIP CR by chtělo poděkovat všem klientům za jejich dlouholetou důvěru a vyjádřit všem zaměstnancům poděkování za jejich nasazení a vynikající práci.

Praha, 23. dubna 2019

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 linii 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 interního 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.

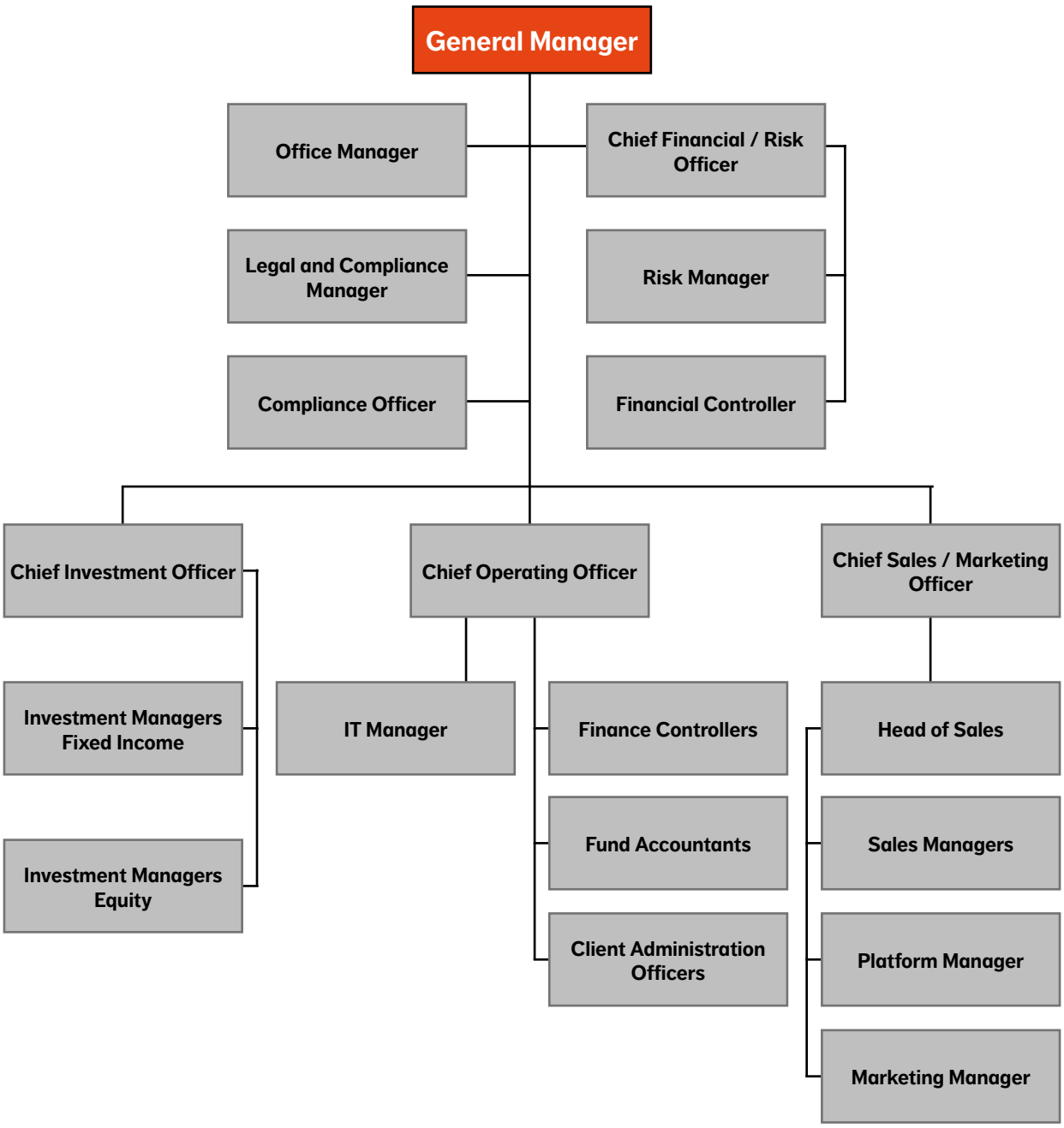
Oddělení Compliance monitoruje dodržování povinností vyplývajících z regulatorních obecně závazných právních předpisů (zejména zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a příslušných prováděcích vyhlášek České národní banky), vnitřních předpisů (směrnic, politik, provozních manuálů apod.) finanční skupiny i společnosti, poskytuje metodické vedení ve vybraných oblastech činnosti společnosti (boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, anti-churning, soulad marketingových materiálů se standardy finanční skupiny a obecně závaznými právními předpisy, vyřizování stížnosti apod.). Oddělení Compliance rovněž přímo zajišťuje školení zaměstnanců v regulatorních záležitostech a realizaci zákonných povinností (např. opatření proti nezákonnému využívání vnitřních informací při obchodování s cennými papíry či kontrola 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 efektivity 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 ředitel řízení rizik a financí (Chief Risk & Finance Officer).
Oddělení řízení rizik se zabývá 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 snižování rizik v souladu s platnou legislativou. Ve své každodenní práci v roce 2018 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.

Struktura společnosti 31. 12. 2018

Organizační struktura společnosti



Zpráva dozorčí rady

Téměř všechny třídy aktiv zaznamenaly v roce 2018 negativní výkonnost. K tomu přispělo několik faktorů: FED skutečně zahájil proces zvyšování úrokových sazeb; napětí americko-čínských obchodní vztahů hrozilo tím, že vykolejí celý hospodářský status quo a mnoho tříd aktiv se na začátku roku těšilo vysokému ocenění. Rozvíjející se trhy byly navíc v minulém roce svědky korekce po té, co se finanční podmínky začaly koncem prvního pololetí zhoršovat. Co se týká akcií a dluhopisů, rozvíjející se trhy zaostávaly za těmi rozvinutými. K tomu do značné míry přispěla Trumpova protekcionistická politika a upadající hon investorů za výnosy vzhledem k vyšším úrokovým sazbám v USA a posilujícímu dolaru. Vlivem těchto tržních podmínek došlo v roce 2018 k mírnému poklesu celkového majetku ve správě Společnosti v porovnání s rokem 2017.

V roce 2018 činil zisk společnosti z běžné činnosti před zdaněním 87 mil. Kč, což představuje pokles o přibližně 17 % ve srovnání s předchozím rokem. Příčinou jsou klesající příjmy se současným nárůstem nákladů. Výnosy z poplatků a provizí poklesly z 237 mil. Kč v roce 2017 na 228 mil. Kč v roce 2018. Administrativní náklady vzrostly z 97 na 113 mil. Kč, což bylo způsobeno zejména dodatečnými náklady ve výši 8 mil. Kč na implementaci evropské směrnice MiFID II a růstem hrubých platů o 8 mil. Kč. Ke konci roku 2018 bylo zaměstnáno v NNIP ČR celkem 29 zaměstnanců. Objem obhospodařovaných aktiv dosáhl k 31. prosinci 2018 hodnoty 110 mld. Kč.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2018 („Roční účetní závěrka za rok 2018"), kterou jí předložilo představenstvo dne 11. dubna 2019, a je toho názoru, že příslušné výkazy věrně odráží finanční situaci společnosti. Dozorčí rada navrhla výhradnímu akcionáři společnosti schválení roční účetní závěrky za rok 2018.

V roce 2018 proběhly tři zasedání dozorčí rady. Rozhodnutí dozorčí rady byla během těchto zasedání zaznamenávána v zápisech ze zasedání, nebo byla přijímána pomocí oběžníku. Dozorčí rada potvrzuje, že během celého roku 2018 jí byly řádně a pravidelně předkládány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, což jí umožňovalo řádné plnění jejích povinností vyplývajících ze zákona a stanov společnosti.

Pan Joost Berkers byl zvolen členem představenstva s účinností od 5. ledna 2018. Paní Marice Thewessen byla jmenována do dozorčí rady společnosti dne 1. února 2018.

Dozorčí rada je přesvědčena, že společnost dokáže rozvíjet své podnikání i v následujících letech.

Haag, 11. dubna 2019

Henk Brink
Předseda dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	Pozn.	2018			2017
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank		10	0	10	48
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování		0	0	0	0
	z toho: a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
	b) ostatní					
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.8	110 710	0	110 710	124 656
	z toho: a) splatné na požádání		110 710	0	110 710	124 656
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty		0	0	0	0
	z toho: a) splatné na požádání		0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry		0	0	0	0
	z toho: a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		12	0	12	134
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	3.9	2 215	-2 132	83	174
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
	c) ostatní		2 215	-2 132	83	174
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3.10	20 461	-14 121	6 340	6 293
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		3 572	-1 971	1 601	1 905
	b) ostatní		16 889	-12 150	4 739	4 388
11.	Ostatní aktiva	3.12	47 857	0	47 857	52 460
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	3.13	2 175	0	2 175	2 212
	AKTIVA CELKEM		183 440	-16 253	167 187	185 977

Ozn.	PASIVA	Pozn.	2018	2017
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	0
	z toho: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		0	0
	z toho: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
	z toho: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4.	Ostatní pasiva	3.15	28 230	29 380
5.	Výnosy a výdaje příštích období		2	31
6.	Rezervy	3.14	15 740	19 179
	z toho: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		15 740	19 179
7.	Podřízené závazky		0	0
8.	Základní kapitál	3.16	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
	z toho: 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	3.17	20 439	20 440
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	3.17	69 714	83 885
	PASIVA CELKEM		167 187	185 977

Podrozvahové položky k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	Pozn.	2018	2017
1.	Poskytnuté přísliby a záruky		0	0
2.	Poskytnuté zástavy		0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací		0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací		0	0
5.	Pohledávky z opcí		0	0
6.	Odepsané pohledávky		0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování		0	0

Ozn.	PASIVA		2018	2017
9.	Přijaté přísliby a záruky		0	0
10.	Přijaté zástavy		0	0
11.	Závazky ze spotových operací		0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací		0	0
13.	Závazky z opcí		0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	3.19	110 168 264	111 358 169

Výkaz zisku a ztráty za rok 2018 (v tis. Kč)

Ozn.	TEXT	pozn.	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.1	0	2
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2.	Náklady na úroky a podobné výnosy		0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3.2	228 154	236 629
5.	Náklady na poplatky a provize	3.3	21 107	23 318
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3.4	-779	-6 402
7.	Ostatní provozní výnosy	3.5	2 280	10 212
8.	Ostatní provozní náklady	3.6	9 088	12 802
9.	Správní náklady	3.7	112 696	97 451
	z toho: a) náklady na zaměstnance		62 360	54 649
	z toho: *aa) mzdy a platy*		50 151	43 993
	ab) sociální a zdravotní pojištění		12 209	10 656
	b) ostatní správní náklady		50 336	42 802
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 (-)	3.9 3.10	-2 573	-2 144
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		724	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 (-)		3 439	-289
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	3.18	86 906	104 437
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	3.18	17 192	20 552
24.	**ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ**		**69 714**	**83 885**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2018 (v tis. Kč)

		Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
1.	Zůstatek k 1. 1. 2017	27 000	5 400	662	20 440	125 145	**178 647**
	Čiský zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	83 885	**83 885**
	Dividendy	0	0	0	0	-125 145	**-125 145**
	Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát	0	0	0	0	0	**0**
2.	Zůstatek k 31. 12. 2017	27 000	5400	662	20 440	83 885	**137 387**
3.	Zůstatek k 1. 1. 2018	27 000	5 400	662	20 440	83 885	**137 387**
	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**
	Čiský zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	69 714	**69 714**
	Dividendy	0	0	0	-1	-83 885	**-83 886**
	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. 2018	27 000	5 400	662	20 439	69 714	**123 215**

Přehled o peněžních tocích za rok 2018

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	**124 704**	**167 158**
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z: Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	86 906	104 436
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-1 287	2 169
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	2 573	2 144
A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezer (souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku období)	-3 439	289
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-421	-264
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku (-)	0	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0	0
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	**85 619**	**106 605**
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	12 391	13 778
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	13 448	12 224
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-1 179	1 621
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0	0
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	122	-66
„A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami“**	**98 010**	**120 383**
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	0	0
A.4. Přijaté úroky (+)	0	0
A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-26 000	-33 269
A.7. Přijaté podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišné v souladu s §43 odst. 4 vyhlášky)	0	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**72 010**	**87 114**
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 624	-4 688
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	517	264
B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.* Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**	**-2 107**	**-4 424**
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-83 886	-125 145
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	-83 886	-125 145
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0	0
C.* Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**	**-83 886**	**-125 145**
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	**-13 984**	**-42 454**
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	**110 720**	**124 704**

Příloha k účetní závěrce za rok 2018

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. 2018

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:	2595AS s-Gravenhage, Schenkkade 65, Nizozemské království

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 další 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 D. Kabelka
Místopředseda představenstva	Lubomír Vystavěl
Člen představenstva	Petr Křemen
Člen představenstva	Joost Berkers
Dozorčí rada:	
Předseda dozorčí rady	Henk Brink
Místopředseda dozorčí rady	Herman Zoetmulder
Člen dozorčí rady	Marice Thewessen

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

Dne 8. 2. 2018 zapsán do OR člen představenstva Joost Berkers, vznik členství 5. 1. 2018
Dne 20. 4. 2018 vymazán z OR člen představenstva Lubomír Vystavěl
Dne 20. 4. 2018 zapsán do OR místopředseda představenstva Lubomír Vystavěl, vznik funkce 12. 3. 2018
Dne 20. 4. 2018 vymazán z OR předseda představenstva Jan D. Kabelka
Dne 20. 4. 2018 zapsán do OR předseda představenstva Jan D. Kabelka, vznik funkce 12. 3. 2018
Dne 20. 4. 2018 zapsána do OR členka dozorčí rady Marice Thewessen, vznik členství 1. 2. 2018
Dne 1. 6. 2018 vymazán z OR člen dozorčí rady Henk Brink
Dne 1. 6. 2018 zapsán do OR předseda dozorčí rady Henk Brink, vznik funkce 10. 4. 2018
Dne 1. 6. 2018 vymazán z OR člen dozorčí rady Herman Zoetmulder
Dne 1. 6. 2018 zapsán do OR místopředseda dozorčí rady Herman Zoetmulder, vznik funkce 10. 4. 2018

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2018 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.

Tato účetní závěrka je sestavena v rozsahu vyžadovaném pro kategorii „střední" účetní jednotky definované v § 1b zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

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 2018 a 2017.

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 2018, resp. 2017 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	4–5
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 s 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 Stanov 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 nevypořádaných 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 nájemného 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 nerealizované 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 a prodejní aktivity lokálního zastoupení spočívající v propagaci a komercionalizaci podílových listů na základě smluv. Tyto poplatky představují hlavní výnosy společnosti a tvoří většinu celkových výnosů společnosti. V roce 2015 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 společnosti 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.

Rezerva na daně se vytváří k rozvahovemu dni ve výši odhadu daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob. O jejím použití se účtuje v okamžiku podání daňového přiznání. 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. Rezervy na daně.

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. Není-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	2018	2017
Úrokové výnosy z toho:		
z běžných účtů tuzemských bank	0	2
Celkem	0	2

Společnost neeviduje žádné úrokové náklady.

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle spřízněnosti subjektů

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků z toho:		
podniky ve skupině	222 838	229 435
třetí strany	5 316	7 194
Celkem	228 154	236 629

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků z toho:		
od subjektů v rámci EU	184 185	189 022
od tuzemských subjektů	43 969	47 607
Celkem	228 154	236 629

3.3 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2018	2017
Bankovní poplatky	950	1 000
Poplatky za zprostředkování	14 573	16 161
Služby spojené s distribucí	5 584	6 157
Celkem	21 107	23 318

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele jak ze skupiny NN Group (NN Finance a jeho „vázané agenty"), tak „nespřízněné" distributory, kteří zajišťují proces uzavírání komisionářských smluv mezi Společností a individuálními investory. Od roku 2016 jsou na této pozici vykazovány také přímé náklady na nakupované služby související s provozem a správou „distribuce".

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2018	2017
Kurzové zisky (+)/ztráty (-)	-779	-6 402
Celkem	-779	-6 402

3.4a Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací - členění dle geografického umístění

tis. Kč	2018	2017
Kurzové zisky (+)/ztráty (-) z toho:		
od subjektů v rámci EU	-827	-1 331
od tuzemských subjektů	50	-5 071
Celkem	-779	- 6 402

3.5 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2018	2017
Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku	517	264
Ostatní provozní výnosy	1 763	1 534
Ostatní provozní výnosy – rozpuštění dohadných položek	0	8 414
Celkem	2 280	10 212

3.5a Ostatní provozní výnosy - členění dle geografického umístění

tis. Kč	2018	2017
Ostatní provozní výnosy - z toho:		
od subjektů v rámci EU	1 155	1 201
od tuzemských subjektů	1 125	9 011
Celkem	2 280	10 212

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny v roce 2018 a v roce 2017 zejména přefakturací za služby „lokálního zastoupení".

Položka „Ostatní provozní výnosy – rozpuštění dohadných položek" za rok 2017 ve výši 8 414 tis. Kč zahrnuje rozpuštění dohadných položek a závazků, které byly v předchozích letech tvořeny na personální náklady spojené se zaměstnaneckým opčním plánem poskytovaným společností NN Group N.V. Jelikož se však společnost nebude podílet na nákladech zaměstnaneckého opčního plánu, došlo k jejich odúčtování do ostatních provozních výnosů.

3.6 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2018	2017
Ostatní provozní náklady	4 461	7 047
Příspěvky do garančního fondu	4 576	4 681
Pokuty a penále	51	1 074
Celkem	**9 088**	**12 802**

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

Pokuty a penále ve výši 1 074 tis. Kč za rok 2017 zahrnují úrok z prodlení z titulu dodatečných daňových přiznání podaných v období 1/2017 za období 2014-2016 z důvodu změny přístupu k vykazování „sales fee" jako osvobozené finanční činnosti bez nároku na odpočet DPH na vstupu. Tento náklad však byl pokryt rezervou vytvořenou v rámci účetní závěrky 2016.

3.7 Správní náklady

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny	37 790	32 971
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	26 087	22 535
mzdy a odměny členů představenstva	11 703	10 436
Bonusy a ostatní osobní náklady	12 361	11 022
Sociální a zdravotní pojištění	12 209	10 656
Celkem náklady na zaměstnance	**62 360**	**54 649**
Ostatní správní náklady	**50 336**	**42 802**
z toho: náklady na audit, právní a daň. porad.	11 502	2 126
náklady na informační služby	15 066	16 171
nájemné a související služby	4 630	4 462
marketing	5 711	5 526
ostatní	13 427	14 517
Celkem správní náklady	**112 696**	**97 451**

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2018 dosáhly výše 551 tis. Kč (2017: 445 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2018 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT, pojištění, implementace MIFID a všeobecné správy ve výši 20 834 tis. Kč (2017: 11 583 tis. Kč). Nárůst nákladů na audit, právní a daňové poradenství je způsoben nákupem služeb MIFID od mateřské společnosti ve výši 8 495 tis. Kč.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2018	2017
Zaměstnanci (včetně členů představenstva)	29	29
Členové představenstva	4	4
Členové dozorčí rady	3	3

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

tis. Kč	2018	2017
Běžné účty - vlastní	106 417	117 876
Běžné účty ve prospěch klientů	4 293	6 780
Celkem	**110 710**	**124 656**

3.9 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2017	2 191	2 191
Přírůstky	182	182
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2017	2 373	2 373
K 1. lednu 2018	2 373	2 373
Přírůstky	0	0
Vyřazení	-158	-158
K 31. prosinci 2018	**2 215**	**2 215**

tis. Kč	Software	Celkem
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2017	-2 191	-2 191
Roční odpisy	-8	-8
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2017	-2 199	-2 199
K 1. lednu 2018	-2 199	-2 199
Roční odpisy	-80	-80
Vyřazení	147	147
K 31. prosinci 2018	**-2 132**	**-2 132**
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2017	174	174
K 31. prosinci 2018	83	83

3.10 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2017	2 689	4 671	5 991	6 170	49	19 570
Přírůstky	870	0	886	2 751	0	4 507
Vyřazení	0	0	-2 894	-1 110	0	-4 004
K 31. prosinci 2017	3 559	4 671	3 983	7 811	49	20 073
K 1. lednu 2018	3 559	4 671	3 983	7 811	49	20 073
Přírůstky	13	32	690	1 890	0	2 625
Vyřazení	0	0	-279	-1 958	0	-2 237
K 31. prosinci 2018	**3 572**	**4 703**	**4 394**	**7 743**	**49**	**20 461**
Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2017	-1 491	-4 155	-5 493	-4 509	0	-15 648
Roční odpisy	-163	-237	-351	-1 385	0	-2 136
Vyřazení	0	0	2 894	1 110	0	4 004
K 31. prosinci 2017	-1 654	-4 392	-2 950	-4 784	0	-13 780
K 1. lednu 2018	-1 654	-4 392	-2 950	-4 784	0	-13 780
Roční odpisy	-317	-185	-600	-1 391	0	-2 493
Vyřazení	0	0	279	1 873	0	2 152
K 31. prosinci 2018	**-1 971**	**-4 577**	**-3 271**	**-4 302**	**0**	**-14 121**
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2017	1 905	279	1 033	3 027	49	6 293
K 31. prosinci 2018	1 601	126	1 123	3 441	49	6 340

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

Společnost vykázala za rok 2018 náklady za nájem kancelářských prostor včetně parkovacích prostor ve výši 4 024 tis. Kč (3 488 tis. Kč za rok 2017). Kancelářské prostory jsou využívány na základě uzavřené nájemní smlouvy, a to do roku 2023.

3.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky ze správy portfolií	6 065	7 867
z toho:		
ve skupině	6 065	7 867
třetí strany	0	0
Poskytnuté zálohy	1 174	658
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	9 489	10 968
Pohledávky vůči klientům/ zúčtovacímu centru	0	0
Ostatní pohledávky	75	393
Odložená daňová pohledávka (bod 3.18c)	3 080	3 752
Dohadné účty aktivní	27 974	28 822
Celkem	**47 857**	**52 460**

Položku dohadné účty aktivní tvoří zejména odhadované nevyfakturované výnosy za správu podílových fondů za období 4. čtvrtletí 2018 (resp. 2017) na tzv. trailer, supporting services a management fees.

Položka pohledávka vůči finančnímu úřadu obsahuje daňovou Pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob za rok 2018 ve výši 9 480 tis. Kč (2017: 10 966 tis. Kč) – viz bod 3.14. a dále pohledávku z titulu ostatních nepřímých daní za rok 2018 ve výši 9 tis. Kč (2017: 2 tis. Kč).

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. Rezervy na daně.

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 Rezervy

tis. Kč	2018	2017
Rezervy na bonusy vč. odvodů	14 139	17 955
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 601	1 224
Rezerva na daň z příjmů	0	0
Celkem	**15 740**	**19 179**

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2018 činí 16 520 tis. Kč (2017: 19 886 tis. Kč) a po odečtení zaplacených záloh ve výši 26 000 tis. Kč (2017: 31 051 tis. Kč) a zohlednění splatné daně za minulé období ve výši 0 tis. Kč (2017: 199 tis. Kč) došlo k vykázání výsledné splatné daňové pohledávky ve výši 9 480 tis. Kč (2017: 10 966 tis. Kč) v položce Ostatních aktiv.

3.15 Ostatní pasiva

tis. Kč	2018	2017
Dodavatelé	8 067	8 076
z toho:		
ve skupině	7 454	6 860
třetí strany	613	1 216
Závazky k zaměstnancům	2 358	1 967
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	903	1 040
Závazky vůči finančnímu úřadu	2 316	2 215
Dohadné účty pasivní	10 293	9 302
z toho:		
bonusy vč. soc. zabezpečení	0	0
poplatek pro lokální distributory	2 754	3 105
ostatní	7 539	6 197
Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru	4 293	6 780
Celkem	**28 230**	**29 380**

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti. Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 651 tis. Kč (2017: 647 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 1 665 tis. Kč (2017: 1 568 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2018 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2018 v částce 4 582 tis. Kč (2017: 4 681 tis. Kč).

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2018 činí 228 055 tis. Kč (2017: 236 887 tis. Kč), z něhož příspěvek ve výši 2% činí částku 4 561 tis. Kč (2017: 4 738 tis. Kč). Základ pro výpočet Garančního fondu tvoří výnosy z poplatků

a provizí zachycených na účtech účetní skupiny 71 za daný kalendářní rok.

Výše základu je nejprve stanovena na základě výnosů odhadovaných k 3. pracovnímu dni po skončení kalendářního roku a z tohoto důvodu je příspěvek účtován jako dohadná položka. Následně v období únor/březen dochází k přepočtu příspěvku dle skutečných výnosů za daný kalendářní rok a jeho odvodu do garančního fondu.

Celková částka příspěvku do garančního fondu uvedená v nákladech za rok 2018 byla 4 576 tis. Kč (bod 3.6. Ostatní provozní náklady), z toho 4 582 tis. Kč je odhad dle výnosů za rok 2018, a dále částka -6 tis. Kč jako rozdíl mezi zaúčtováním dohadu z roku 2017 a skutečně zaplacenými příspěvky v částce 4 731 tis. Kč do garančního fondu za rok 2017.

V souvislosti s „distribucí" je k 31. 12. 2018 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 4 293 tis. Kč (2017: 6 780 Kč).

3.16 Základní kapitál

V průběhu roku 2018 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. 2018:

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

3.17 Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti ze dne 14. 9. 2018 resp. 31. 7. 2017 byly schváleny výplaty dividend ve výši 83 886 tis. Kč resp. 125 145 tis. Kč.

tis. Kč	2018	2017
Zisk předchozího roku	**83 885**	**125 145**
Výplaty dividend	83 886	125 145
Převod z nerozděl. zisku	1	0

Rozdělení zisku roku 2018:
Představenstvo společnost navrhne rozdělení zisku za rok 2018 ke schválení jedinému akcionáři. Očekává se, že ke schválení by mělo dojít během května 2019.

3.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.18a Celkový daňový náklad

tis. Kč	2018	2017
Splatná daň z příjmu	16 520	19 886
Změna odložené daně v běžném roce	672	467
Doplatek (+)/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	0	199
Celkový daňový náklad	**17 192**	**20 552**

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2018 v částce 17 192 tis. Kč se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2018 v částce 16 520 tis. Kč a změny odložené daně ve výši 672 tis. Kč.

3.18b Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Zisk (+) nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	86 906	104 437
Položky zvyšující základ daně	19 132	22 890
Položky snižující základ daně	19 088	-22 664
Základ daně	86 950	104 663
Sazba daně	19 %	19 %
Daň vypočtená při použití sazby daně	**16 520**	**19 886**

Vypočtená částka splatné daně za rok 2018 je k datu účetní závěrky vykázána jako rezerva z titulu daně z příjmů. Po odečtení zaplacených záloh ve výši 26 000 tis. Kč došlo k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 9 480 tis. Kč v položce ostatních aktiv (2017: daňová pohledávka 10 966 tis. Kč).

3.18c 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	2018	2017
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku	472	568
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	15 740	19 179
Základ daně	16 212	19 747
Sazba daně	19 %	19 %
Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	**3 080**	**3 752**
Změna odložené daně v běžném roce	**672**	**467**

3.19 Podrozvahové položky

tis. Kč	2018	2017
Hodnoty převzaté k obhospodařování	110 168 264	111 358 169
Celkem	**110 168 264**	**111 358 169**

Podrozvahová položka „Hodnoty převzaté od třetích osob k obhospodařování" je tvořena zejména majetkem zákazníků spočívajícím v cenných papírech.

3.20 Informace o spřízněných osobách

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

Spřízněná osoba	2018	2017
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	2 505	2 380
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s, Slovenská republika	80	80
NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika	814	1 050
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	342	403
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	80	80
NN Asigurari de Viata S.A.	241	1 458
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	241	284
NN Biztosíté Zrt.	1 575	2 114
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	**0**	18
NN Finance, s.r.o.	**187**	0
Celkem	**6 065**	**7 867**

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

Spřízněná osoba	2018	2017
NN Management services, s.r.o.	0	33
NN Insurance Eurasia N.V.	44	971
NN Investment Partners International Holdings B.V.	7 410	5 856
Celkem	**7 454**	**6 860**

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

Spřízněná osoba	2018	2017
Celkem	**222 838**	**229 435**

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

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

Spřízněná osoba	2018	2017
NN IP Advisors B.V.	469	0
NN Finance, s.r.o.	13 734	16 495
ING Bank N.V.,org.složka, Česká republika	200	20
NN Management Services s.r.o., Česká republika	535	570
NN Insurance Eurasia N.V.	1 372	1 313
NN Biztosíté Zrt.	141	74
NN Investment Partners International Holdings B.V.	25 706	13 486
Celkem	42 157	31 958

3.21 Informace o konsolidujících jednotkách

Účetní závěrka společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. je zahrnuta v konsolidované účetní závěrce společnosti NN Group N.V., se sídlem Schenkkade 65, The Hague, Nizozemsko. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na adrese konsolidující společnosti.

3.22 Informace o ročním úhrnu čistého obratu a o získaných veřejných podporách

Roční úhrn čistého obratu za rok 2018 činí 233 873 tis. Kč (2017: 246 841 tis. Kč). Společnost v roce 2018 ani v roce 2017 nezískala žádnou veřejnou podporu.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V období od data účetní závěrky do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly významný dopad na údaje uvedené v účetní závěrce.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

6. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost neprovádí vlastní výzkum a vývoj.

7. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost v roce 2018 nenabyla vlastní akcie.

8. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost neprovádí žádnou výrobní, výzkumnou nebo dopravní činnost zatěžující životní prostředí, se její aktivity v oblasti ochrany přírody omezují pouze na hospodárné využívání energií v kancelářských prostorech a odpovědné využívání dopravních prostředků.

9. INFORMACE O ZŘÍZENÍ POBOČKY

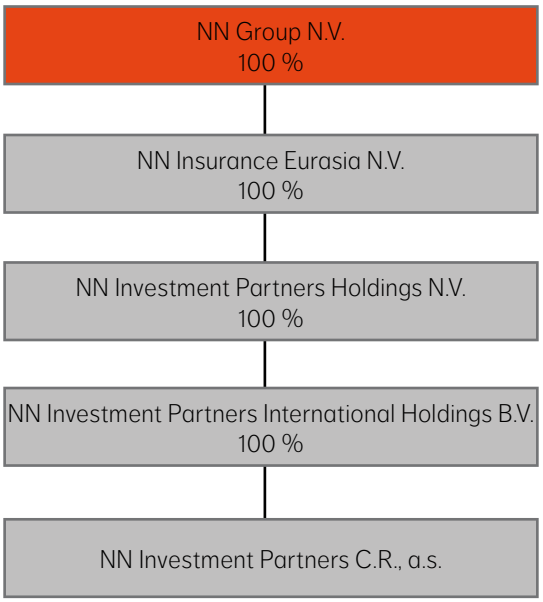
Společnost nemá zřízenou žádnou organizační složku, pobočku, pobočný závod ani odštěpný závod, a to ani v České republice, ani v zahraničí.

10. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI ÚČETNÍ JEDNOTKY 2019

Sesterská společnost NN Životní pojišťovna Česká republika převzala společnost Aegon Česká republika; sesterská společnost NN Životní pojišťovna Slovensko převzala společnosti Aegon Slovensko.
NNIP bude informována o tomto převzetí a právní restrukturalizaci vyplývající z převzetí v rozsahu, ve kterém to ovlivní nabídku služeb poskytovaných převzaté společnosti, Aegon Česká republika.

Zpráva o vztazích za rok 2018 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení NN Group N.V.



Způsob a prostředky ovládání, úloha ovládané osoby a zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a společností a mezi společností a osobami ovládanými ovládající osobou.

Ovládající osoba drží 100 % hlasovacích práv ve společnosti.

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 vykonávaná společně.

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

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 ani nevznikla žádná újma.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými dle §82 odst. 2 písm. 2) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

Smlouvy a jiné právní jednání, kde byla společností NN Investment Partners C.R., a.s. („Společnost") stranou	Přidružený subjekt - smluvní protistrana	Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností	Újma Společnosti vzniklá z plnění práva	Rok uzavření
Smlouva o správě aktiv - tradiční portfolia	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	1998
Smlouva o správě aktiv - portfolia spojená s investičními fondy	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2011
Smlouva o správě portfolia	NN Penzijní společnost, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2013
Smlouva o správě aktiv na základě volné úvahy	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2003
Smlouva o správě aktiv - portfolia spojená s investičními fondy	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2011
Smlouva o správě portfolia	NN Biztosító Zrt	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2016
Smlouva o správě aktiv	NN Asigurari de Viata S.A.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2016
Smlouva o správě aktiv	NN Pensii SAFPAP S.A.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení portfolia	Žádná	2016
Smlouva o správě portfolia	NN Investment Partners B.V.	Společnost poskytuje investiční službu - řízení podfondů: NN (L) International - ING Conservator, NN (L) International - ING Dinamic and NN (L) International - ING Moderat	Žádná	2016
Smlouva o správě portfolia	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (se souhlasem NN (L) International)	"Společnost poskytuje investiční službu - řízení podfondů společnosti NN (L) International SICAV: - NN (L) International Czech Equity, - NN (L) International Czech Bond, - NN (L) International Czech Money Market, - NN (L) International Slovak Bond, - NN (L) International Romanian Equity, - NN (L) International Romanian Bond, - NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond, - NN (L) International Hungarian Bond"	Žádná	2016
Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů a o poradenství v oblasti cenných papírů	NN Penzijní společnost, a.s.	Společnost se zavazuje provádět určité činnosti při koupi a prodeji cenných papírů a poradenství	Žádná	2007
Smlouva o poradenství	NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Společnost poskytuje investiční poradenství	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.	Společnost poskytuje investiční poradenství	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Asigurari de Viata S.A.	Společnost poskytuje investiční poradenství	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Pensii SAFPAP S.A.	Společnost poskytuje investiční poradenství	Žádná	2016
Smlouva o poskytování investičních služeb	"NN Životná poisťovňa, a.s. Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	Společnost se v rámci investičního procesu zavazuje vykonávat určité technické činnosti	Žádná	2010
Smlouva o poskytování investičních služeb	"NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	Společnost se v rámci investičního procesu zavazuje vykonávat určité technické činnosti	Žádná	2010
Smlouva o poskytování investičních služeb	"Nationale-Nederlanden Interfinance B.V NN Penzijní společnost, a.s."	Společnost se v rámci investičního procesu zavazuje vykonávat určité technické činnosti	Žádná	2009
" Smlouva o provizi za prodej (ze dne 8. července 2010, ve znění dodatku ze srpna 2013 a dopisu ze dne 9. června 2015) (Sales Fee) Agreement"	NN Investment Partners B.V.	Společnost se zavazuje podporovat prodej investičních nástrojů	Žádná	2010
Smlouva o distribuci	NN Investment Partners B.V.	Společnost se na území České republiky zavazuje distribuovat vybrané podfondy těchto společností typu SICAV: NN (L) International, NN (L) Patrimonial a NN (L)	Žádná	2015
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L)	Společnost se zavazuje zajišťovat v České republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L)	Žádná	2013
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L) International	Společnost se zavazuje zajišťovat v České republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L) International	Žádná	2013
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L) Patrimonial	Společnost se zavazuje zajišťovat v České republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L) Patrimonial	Žádná	2013
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L)	Společnost se zavazuje zajišťovat ve Slovenské republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L)	Žádná	2013
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L) International	Společnost se zavazuje zajišťovat ve Slovenské republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L) International	Žádná	2013
"Smlouva o výkonu funkce kontaktního místa fondu kolektivního investování (Financial Servicing Contract)"	NN Investment Partners Luxembourg S.A. se souhlasem SICAVu NN (L) Patrimonial	Společnost se zavazuje zajišťovat ve Slovenské republice činnost kontaktního místa pro společnost NN (L) Patrimonial	Žádná	2013
Smlouva o distribuci	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Společnost se zavazuje podporovat distributora v jeho distribučních aktivitách	Žádná	2013

Smlouvy a jiné právní jednání, kde byla společností NN Investment Partners C.R., a.s. („Společnost") stranou	Přidružený subjekt - smluvní protistrana	Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností	Újma Společnosti vzniklá z plnění práva	Rok uzavření
Smlouva o vnitroskupinových službách (Smlouva o vedení záznamů o přijatých a odeslaných pokynech klientů)	NN Finance, s.r.o.	Společnost vede záznamy o přijatých a odeslaných objednávkách klientů zprostředkovaných protistranou	Žádná	2015
Smlouva o službách	NN Management Services, s.r.o.	Protistrana se zavazuje provádět údržbu a správu Intranetu a elektronické pošty	Žádná	2004
Provozní memorandum	"NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding B.V."	Definuje řízení vztahu, úrovně a kvality dohodnutých služeb, jako jsou např.: úschova nebo dohled nad delegovanými činnostmi nebo správou fondu	Žádná	2017
Smlouva o službách pro systém SimCorp Dimension	NN Investment Partners B.V.	Společnost od protistrany přijímá některé služby spojené s obhospodařovanými portfolii (procesy, uživatelské skupiny pro systémy Alladin a SimCorp Dimensions, obecné provozní toky, účetnictví, měření výkonnosti portfolií, správu dat, kontrolu investičních limitů, investiční obchodní řízení)	Žádná	2017
Smlouva o službách pro systém SimCorp Dimension	NN Investment Partners B.V.	Společnost od protistrany přijímá některé služby spojené s obhospodařovanými portfolii (procesy, uživatelské skupiny pro systémy Alladin a SimCorp Dimensions, obecné provozní toky, účetnictví, měření výkonnosti portfolií, správu dat, kontrolu investičních limitů, investiční obchodní řízení)	Žádná	2018
"Smlouva o službách Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté zasílání reportů"	NN Investment Partners Holdings N.V.	Společnost odebírá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zasílání reportů	Žádná	2018
"Smlouva o službách Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté zasílání reportů"	NN Insurance Eurasia B.V.	Společnost odebírá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zasílání reportů	Žádná	2018
"Smlouva o službách - globální obchodování (proces obdržení a provedení obchodu)"	NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V."	Společnost využívá určitých služeb poskytovatele ve spojení s prováděním obchodů	Žádná	2017
Smlouva o službách - zajištění provozu pracovní infrastruktury	NN Investment Partners Holdings N.V.	Společnost využívá určitých technologických služeb a aplikací k zajištění provozu pracovní infrastruktury	Žádná	2018
Smlouva o službách (Service Level Agreement)	NN Insurance Eurasia B.V. (NN Group Finance Insurance Investment Operations /NN GF IIO/)	Společnost outsourcuje určité provozní procesy	Žádná	2018
Smlouva o službách (Service Level Agreement)	NN Investment Partners B.V.	Společnost outsourcuje určité provozní procesy	Žádná	2018
Smlouva o službách (Service Level Agreement – MiFID II Research Cost 2018)	NN Investment Partners Holdings N.V.	Na základě smlouvy je společnost oprávněna využívat výsledků investičního výzkumu poskytovaných poskytovateli výzkumu	Žádná	2018
Smlouva o poskytování služeb (Service Agreement)	NN Investment Partners B.V.	Smluvní strana provádí pro společnost compliance kontroly v oblasti Best Execution na čtvrtletní a roční bázi	Žádná	2018
Vnitroskupinová smlouva o službách (Intra-Group Services Agreement)	NN Insurance Eurasia N.V. – NN Investment Partners Holdings N.V.	Společnost je beneficientem v rámci smlouvy, jíž se NN Insurance Eurasia N.V. zavázala provádět činnost Corporate Audit Services beneficientům smlouvy	Žádná	2018
Memorandum o porozumění	"NNIP Asset Management B.V. (od 2015 NN Investment Partners B.V.) NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku"	Definuje zásady mechanismu stanovení cen	Žádná	2010
Smlouva o využívání služeb BlackRock Aladdin"	NN Investment Partners Holdings N.V. (do 2015 ING Investment Management Holdings N.V.)	Na základě této smlouvy je Společnost oprávněna využívat systém BlackRock Aladdin a přijímat od protistrany příslušnou uživatelskou podporu	Žádná	2014
Smlouva o obchodním zastoupení	NN Finance, s.r.o.	"Zprostředkovatelské služby -zprostředkování komisionářských smluv"	Žádná	2015
Smlouva o poskytování služeb a konzultačních služeb"	NN Management Services, s.r.o.	Řízení spolupráce mezi společnostmi ING Management services a ING IM, správa uživatelů, uchovávání dat a jiné IT služby	Žádná	2012
Smlouva o poskytování služeb v oblasti řízení lidských zdrojů	NN Management Services, s.r.o.	Společnost získává určité služby z oblasti řízení lidských zdrojů	Žádná	2017
Smlouva	NN Investment Partners B.V. (do 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Propagace a komercionalizace fondů NN Lux v České republice a na Slovensku, podpora lokálních distributorů a poskytování dalších podpůrných služeb	Žádná	2010
Smlouva o mlčenlivosti a přístupu k systémům	NN Biztosító Zrt	Povinnost mlčenlivosti a jiné povinnosti	Žádná	2016
Smlouva o řízení, marketingu a poradenství	NN Investment Partners B.V. (do 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Řízení, marketing a poradenství pro Společnost	Žádná	1999
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti řízení lidských zdrojů (Data Protection Agreement attached to the Agreement on Provision of HR Services)	NN Management Services s.r.o.	Ujednání týkající se zpracování osobních dat a souvisejících povinností	Žádná	2018
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o obchodním zastoupení (Data Protection Agreement attached to the Commercial Agency Agreement)	NN Finance s.r.o.	Ujednání týkající se zpracování osobních dat a souvisejících povinností	Žádná	2018
Smlouva o podpůrných službách na finanční rok 2018 týkající se lokálních zákazníků investujících do (SICAVů) NN (L)	NN Investment Partners B.V.	Smlouva upravuje ujednání ve věci poplatků (pobídek) v souladu s MiFID II. regulací	Žádná	2018
Memorandum o porozumění (Memorandum of Understanding)	NN Finance s.r.o.	Memorandum upravuje budoucí spolupráci smluvních stran při distribuci podílových fondů NN Luxembourg a strany se zavazují k určitým činnostem a obchodním výsledkům	Žádná	2014
Smlouva o konzultacích	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Společnost poskytuje určité konzultační služby týkající se investičních nástrojů a kapitálového trhu	Žádná	2017

Hodnota poskytovaných služeb je důvěrná a nebude zveřejňována.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti NN Investment Partners C.R., a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními

předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 23. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

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	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

1. Údaje o kapitálu

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2018	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Kapitálové nástroje a související emisní ážio	27 662	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	662	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
Nerozdělený zisk	20 439	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	5 400	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	53 501	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. 2018	(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	53 501	
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
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

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2018	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
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	53 501	
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	53 501	

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2018	(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	449 274	
Kapitálové poměry a rezervy		
Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,91	Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465
Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,91	Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465
Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,91	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)	11,91	Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2018			(v tis. Kč / v %)
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	7 701
		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	21 283
		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	43 815
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 článcích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit	0
		K měnovému riziku	58 773
		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 (Dodatečné rizikové expozice z důvodu uplatňování režijních nákladů)	317 702
		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: 228 154 390 Kč

Financial Highlights

as at 31. December	2018	2017	2016
OPERATIONAL BALANCES			
Assets Under Management (CZK 000)	110,168,264	111,358,169	110,988,144
Registered Capital (CZK 000)	27,000	27,000	27,000
Profit/Loss Before Taxes (CZK 000)	86,906	104,437	154,948
Number of Employees	29	29	27
MANAGED FUNDS SPECIFICATION			
NAV per Capitalization Share			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK)	1,498.83	1,498.20	1,516.44
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2,645.4	2,694.82	2,874.14
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK)	3,392.64	3,654.40	3,087.08
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	54.55	54.69	54.71
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1,162.07	1,231.51	1,004.70
NN(L)InternationalConvergingEuropeEquity-LU0345401870(EUR)	N/A	N/A	227.63
NN (L) International Romanian Bond – LU0345402175 (RON)	1,767.29	1,739.50	1,755.02
NN (L) International Hungarian Short Gov Bond LU1011268031(HUF)	526,482.34	528,346.23	527,149.75
NN (L) International Hungarian Bond Fund – LU1011268114 (HUF)	644,122.09	652,319.40	616,907.84
Fund NAV			
NN (L) International Czech Money Market (CZK)	503,504,618	542,041 213	547,554,513
NN (L) International Czech Bond (CZK)	5,577,006,841	5,690,688,217	6,190,857,250
NN (L) International Czech Equity (CZK)	7,809,502,883	9,441,584,500	7,277,956,674
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	127,048,306	130,113,809	132,423,546
NN (L) International Romanian Equity (RON)	684,671,906	686,802,457	540,891,576
NN (L) International Converging Europe Equity (EUR)	N/A	N/A	2,945,483
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1,477,418,772	1,487,249,077	1,508,326,840
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	3,139,495,265	2,919,634,929	1,715,898,795
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	25,342,347,177	22,991,355,542	17,208,069,804
BASIC QUANTITATIVE BALANCES			
Capital adequacy ratio	11.91 %	11.54 %	14.05%
Tier 1 (000 CZK)	53,501	53,502	53,502
Tier 2 + Tier 3 (000 CZK)			
Sum of Deductible items from the Sum of Tier 1 and Tier 2 (000 CZK)			
Total Capital (000 CZK)	53,501	53,502	53,502
Capital Requirements A	N/A	N/A	N/A
Return on assets ROA	42 %	45 %	55 %
Return on Average Assets ROAA	49 %	51 %	72 %
Return on Average Equity ROAE	54 %	53 %	74 %
Return on sales	31 %	35 %	44 %
Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK)	3,886	3,360	3,290
Debt I	26 %	26 %	22 %
Debt II	36 %	35 %	27 %

Note: In 2018, 2017 and 2016 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. is a leading financial asset manager, which has been operating in the Czech Republic since 1997 and is a subsidiary of NN Group N.V., a publicly traded company. Since 2006, it has also been offering its services in Slovakia.

As at the end of 2018, NN Investment Partners C.R., a.s. had assets worth CZK 110 bn under its management. It offers its services to institutional clients such as insurance companies, pension funds, private corporations and non-profit organisations, and to retail investors through mutual funds. Since August 2015, the company also offers the option of investing in NN Group mutual funds directly via its own trading platform NNinvestor.

Within its investment activities, NN Investment Partners C.R., a.s. specializes both in the bonds and money market in the Czech Republic and in Slovakia, then on stock markets in Central and Eastern Europe (CEE). During 2017, the company took over the portfolio management of NN Group clients from Romania and Hungary. The specialized investment team NNIP CR provides expertise in this area to the parent company NN Investment Partners and also manages the Luxembourg mutual funds focussed on the CEE region.

International activity of NN Investment Partners

NN Investment Partners is the asset manager for NN Group N.V., a publicly traded company quoted on the Euronext Amsterdam stock market and based in the Hague, Netherlands. The company manages a total of approximately EUR 246 bn for institutional and individual investors around the world, Altogether, NN Investment Partners employs more than 1,000 people and is active in 15 countries in Europe, the Middle East, Asia and the USA.

NN Group N. V.

NN Group N.V. is a publicly traded company providing services in the area of insurance and asset management, which operates in more than 18 countries; it is particularly strongly represented in Europe and Japan. Its roots are based in Netherlands and its wealthy of tradition dates back more than 170 years. In July 2014, NN Group N.V. entered the Euronext Amsterdam stock market. NN Group N.V. has more than 14,000 employees and offers its services to more than 17 million customers around the world.

Data valid as at 31 December 2018

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 NNIP CR, 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.

LUBOMÍR VYSTAVĚL
Vice-Chairman of the Board of Directors

Lubomír is the Chief Investment Officer Vice-Chairman member of the Board of Directors of NNIP ČR responsible for management investments for clients in the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania. He used to work as a manager at MONETA Money Bank (formerly GE Money Bank), where he was responsible for managing the digital banking project. Before that, he worked for EY in the transaction consulting team, where he was mainly involved in the financial services sector. Before joining EY, he held various positions at ING Bank in the investment banking division, where he participated in certain capital market transactions including IPOs, and in the implementation of strategic projects in the Central and Eastern European region, such as restructuring and service innovation. His career in financial services began in 1992 at the Czechoslovak Commercial Bank.

Lubomír earned an MBA degree at the University of Pittsburgh - Joseph M. Katz Graduate School of Business. In 2004, he earned a CFA degree and since 2006 he has been a member of the Board of Directors of the CFA Society Czech Republic. He is also the chairman of the GIPS committee for the Czech Republic.

PETR KŘEMEN
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 NNIP CR 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 NNIP CR.

JOOST BERKERS
(appointed as a member with effective day 5 January 2018)
Member of the Board of Directors

Born in 1977, Joost Berkers earned a Master's degree in Industrial Engineering and Management from the University of Twente, Enschede, The Netherlands. He began his career in 2005 as a Finance Trainee at ING, a large Dutch Financial Institution. He has held risk and several Risk and Finance roles within ING and later NN Investment Partners, as ING split into a bank (ING) and insurance/asset management company (NN) in 2015. Prior to his assignment in Czech Republic he was the Risk Manager of NN Investment Partners UK London and built up the operational risk management function there. Joost also worked as senior credit risk analyst from UK and NL with a specialisation in derivatives and central clearing for NN Investment Partners. On the 5th January 2018 he was appointed to the combined role of Chief Financial Officer and Chief Risk Officer of NN Investment Partners C.R and to the Board of Directors of NNIP C.R.

Supervisory Board

HENK BRINK

Chairman 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 NNIP in 2001 where he works as Senior Business Manager overlooking the NNIP offices in Central Europe. He has been a member of the Supervisory Board of NNIP CR, since January 2008.

HERMAN ZOETMULDER

Vice-Chairman of the Supervisory Board

Born in 1971, Herman Zoetmulder joined NNIP in 2010. He currently holds the position of Head of Risk Network, being responsible for the risk activities in all NN IP offices outside the Benelux. Furthermore he serves at several (supervisory) boards.

Before joining NNIP he worked for ING Real Estate Investment Management where he was responsible for Operational Risk Management, both on a Global and European level. Before his time at ING, he was a senior manager at Deloitte Enterprise Risk Services, responsible for a portfolio of multinational clients within the field of Enterprise Wide Risk Management, Sarbanes Oxley and Corporate Governance. He started his career at Deloitte in 1995 and worked in several business units and roles. Herman holds a Master's Degree in Business Economics from Erasmus University Rotterdam in the Netherlands and is a Certified Public Accountant in the Netherlands (RA) and Certified Operational Auditor (RO).

MARICE THEWESSEN

(appointed as a member with effective day 1 february 2018)

Member of the Supervisory Board

Born in 1973, Marice started her career at AEGON Insurance in the Hague as a trainee.

She joined ING Group in May 1999 as in-house counsel at the corporate legal department dealing with cash pool contracts, intellectual property matters and strategic M&A transactions.

In 2007 she joined ING Investment Management as senior legal counsel supporting the portfolio managers of the proprietary investments of ING Insurance. In 2008 she became team manager of the legal team supporting trading, investments, back office and procurement departments. In October 2017 she became the head of legal for NNIP, responsible for all legal affairs of NNIP globally. Marice holds a masters degree in Dutch Civil Law from Utrecht University.

Report of the Board of Directors

Commentary on market developments in 2018

Investors will remember 2018 with mixed feelings. At the start of the year, analysts shared a feeling of optimism backed by the general expectation of good economic results and support through the policies of the main central banks.

Yet as the year progressed, we saw a certain turnaround in development on capital markets caused by several key factors. Concerns about the sustainable rate of global growth particularly resulted in a change in investor outlook, primarily regarding risky assets. The causes of growing market volatility in virtually all assets, however, should be sought elsewhere. Here, we would primarily emphasise political risk, such as trade tensions between the US and China, concerns about Brexit, and the weakening of the Chinese economy. We think that we will probably see global economic growth this year, but its rate will tend to decline. We also anticipate that economic development on developed global markets will tend to converge.

As mentioned, even though economic growth in individual parts of the world has peaked, the basic economic data for the past year still showed positive results. This is good news for 2019.

For the domestic investor, the most important topic of last year was a gradual rise in interest rates accompanied by growth in yields in Czech koruna bonds. Although the resulting performance of the koruna bond portfolios was ultimately negative, the market as a whole moved closer to the usual yield values.

Implementation of key legislative standards

In 2018, NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR) completed deployment of two key standards—MiFID II and GDPR.

In retail distribution, the development of NN investment solutions—including the annuity concept for NNinvestor trading platform clients—was completed. We continued to develop business with our key partners and prepared a plan to develop our retail business.

In institutional asset management, we focused on further developing cooperation with institutional clients in the CEE region. At the end of 2018, assets managed by NNIP CR reached CZK 110 billion and assets under consultation reached CZK 141 billion.

At the end of 2018, NNIP CR had 29 employees.

Fund portfolio performance

NNIP CR released a re-design of two of its key products on 1 January 2019. The NN (L) International Czech Money Market fund is now the NN (L) International Czech Short Term Bond (NN (L) International) fund, while the flagship equity fund NN (L) International Czech Equity is now the NN (L) International Central European Equity (NN (L) International) fund. These changes also resulted in a change in their investment strategies.

The fund portfolios managed by NNIP CR achieved mixed results for the year in the context of overall development on capital markets. The reported performance represents the net absolute performance in percent for the class of retail shares in the given currency for the period 1 January 2018 to 31 December 2018.

Fixed income funds

NN (L) International Czech Bond – P Cap CZK (LU0082087437), one of the most conservative koruna bond funds offered on the Czech market, achieved in the context of market development an annual performance of -1.8%. Over the same period, the performance of the NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) fund was -0.3%. The portfolio of the NN (L) International Hungarian Bond – I Cap HUF (LU1011268114) fund achieved -1.3%, while the NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) fund yielded 1.6%.

The NN (L) International Czech Short Term Bond – P Cap CZK (LU1134493227) fund achieved 0.0% for 2018, while the NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) fund achieved -0.4%.

Share funds

2018 was a complicated period of increased market volatility for the NNIP CR equity strategies in the CEE region. The NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) fund lost -7.2%. The NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) achieved -5.6% in 2018.

The NNIP CR Board of Directors would like to take this opportunity to thank all its clients for their long-term trust and express its thanks to all employees for their commitment and excellent work.

Prague, 23 april 2019.

For 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 that have the primary responsibility for the day-to-day risk management and the implementation of the risk framework. The second line is 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 internal auditor, 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.

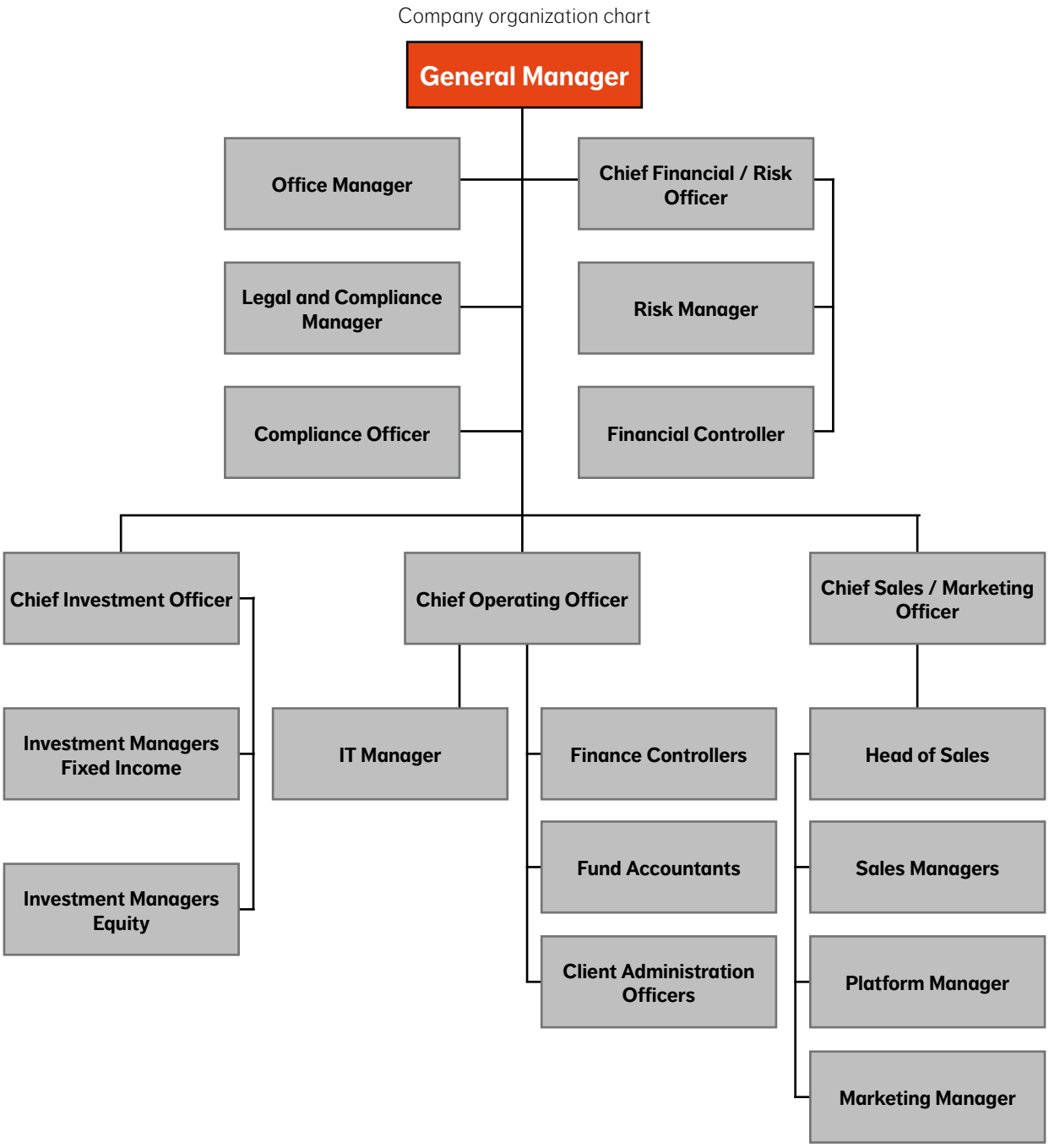
Risk management is an integral part of managing our portfolios and all processes related to it. The main responsibility of the Risk Management department is to monitor business processes throughout the organization with regards to risk management and NN risk standards and, where needed, signaling deviances 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.

The Compliance Department monitors the adherence to the duties arising from the regulatory legislation (particularly Act No 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, as later amended, and relevant implementing decrees of the Czech National Bank), internal regulations (directives, policies and operation manuals) issued by the Group or the Company, provides methodical guidance in selected areas of Company´s activities (anti-money laundering measures, anti-terrorist financing measures, anti-churning, compliance of marketing materials with Group standards and generally binding legislation, complaints handling etc.). At the same time, the Compliance Department performs trainings of the staff in regulatory matters and implementation of certain legal obligations (for example measures against illegal use of inside 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). Another important role of Compliance is communication with company's statutory body and coordination of communication with Czech National Bank and other relevant authorities.

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 Chief Risk & Finance Officer. Risk Management focused on operational risk and mandate restriction control, 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 2018 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.

Company Structure 31. 12. 2018



Report of Supervisory Board

Almost all asset classes saw falling returns during 2018. This was the result of several contributing factors: the Fed started its hiking cycle in earnest during 2018, the US-China trade tensions threatened to derail the economic status quo and many asset classes were richly valued at the start of the year. Emerging markets experienced a correction in 2018, with financial conditions tightening from late in the first half onwards. Emerging markets clearly underperformed developed markets overall, both in equities and fixed income. This was largely driven by the Trump protectionist threat and the fading investor search for yield due to higher US interest rates and an appreciating dollar.
Under these market circumstances the assets under management by the Company in 2018 decreased slightly as compared to 2017.

In 2018 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to CZK 87 million, which meant a decrease of approximately 17 % compared to the previous year. Underlying this decrease were decreasing revenues whilst expenses increased.
Revenues from fees and commissions decreased from CZK 237 million in 2017 to CZK 228 million in 2018.

Administrative expenses increased from CZK 97 to CZK 113 million The increase was driven by introduction of research costs of CZK 8 million in relation to Mifid2 and an increase in personnel expenses of CZK 8 million.

At the end of 2018, NNIP CR had 29 employees. The volume of assets under management had a value of CZK 110 billion at the end of 2018.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2018 ("2018 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on 11 April 2019, 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 2018 Annual financial statements.

The Supervisory Board held 3 formal meetings during 2018. 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 2018 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.

Mr. Joost Berkers joined the Board of Directors as from 5 January 2018. Mrs. Marice Thewessen was appointed to the Supervisory Board of the Company as per 1 February 2018.

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

The Hague, 11 April 2019

Henk Brink
Chairman of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2018 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	Note	2018			2017
			Gross Amount	Adjust.	Net Amount	Net Amount
1.	Cash and central bank deposits		10	0	10	48
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	3.8	110,710	0	110,710	124,656
	a) withdraw. on demand		110,710	0	110,710	124,656
	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		12	0	12	134
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	3.9	2,215	(2,132)	83	174
	of that: a) foundation and organization expenses		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
	c) other		2,215	(2,132)	83	174
10.	Tangible assets	3.10	20,461	(14,121)	6,340	6,293
	of that: a) land and buildings for operating activities		3,572	(1,971)	1,601	1,905
	b) other		16,889	(12,150)	4,739	4,388
11.	Other assets	3.12	47,857	0	47,857	52,460
12.	Stock subscription receivable		0	0	0	0
13.	Prepaid expenses and unbilled revenue	3.13	2,175	0	2,175	2,212
	TOTAL ASSETS		183,440	(16,253)	167,187	185,977

No.	EQUITY AND LIABILITIES	Note	2018	2017
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	3.15	28,230	29,380
5.	Accrued liabilities and deferred assets		2	31
6.	Reserves	3.14	15,740	19,179
	a) for pensions and similar obligations		0	0
	b) for taxes		0	0
	c) other		15,740	19,179
7.	Subordinated liabilities		0	0
8.	Basic capital	3.16	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	3.17	20,439	20,440
15.	Profit (loss) for the year (+ / -)	3.17	69,714	83,885
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		167,187	185,977

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2018 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	Note	2018	2017
1.	Provided covenants and guarantees		0	0
2.	Provided pledges		0	0
3.	Receivables from spot transactions		0	0
4.	Receivables from fixed term transactions		0	0
5.	Receivables from options		0	0
6.	Written-off receivables		0	0
7.	Values transferred into custody, administration and deposit		0	0
8.	Values transferred for administration		0	0

No.	LIABILITIES		2018	2017
9.	Covenants and guarantees received		0	0
10.	Redeived pledges		0	0
11.	Payable from spot transactions		0	0
12.	Payables from fixed-term transactions		0	0
13.	Payables from options		0	0
14.	Values received into custody, administration and deposit		0	0
15.	Values received for administration	3.19	110,168,264	111,358,169

Profit and Loss Account for 2018 (in CZK thousands)

No.	DESCRIPTION	Note	2018	2017
1.	Interest income and similar revenues	3.1	0	2
	of that: interest from fixed yield securities		0	0
2.	Interest expense and similar costs		0	0
	of that: interest expense from fixed yield securities		0	0
3.	Income from shares and interests		0	0
	a) income from subsidiaries		0	0
	b) income from associates		0	0
	c) income from other shares and interests		0	0
4.	Revenues from fees and commissions	3.2	228,154	236,629
5.	Costs of fees and commissions	3.3	21,107	23,318
6.	Net profit/(loss) from financial activities	3.4	(779)	(6,402)
7.	Other operating revenues	3.5	2,280	10,212
8.	Other operating expenses	3.6	9,088	12,802
9.	Administrative expenses	3.7	112,696	97,451
	of that: a) Personnel expenses		62,360	54,649
	aa) wages and salaries		50,151	43,993
	ab) social security and health insurance		12,209	10,656
	b) Other administrative expenses		50,336	42,802
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 (-)	3.9 3.10	(2,573)	(2,144)
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		724	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 (-)		3,439	(289)
18.	Share on profit/loss of subsidiaries and associates		0	0
19.	Profit or loss on ordinary activities before tax	3.18	86,906	104,437
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	3.18	17,192	20,552
24.	**PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-)**		**69,714**	**83,885**

Statement of Changes in Equity for 2018 (in CZK thousands)

		Registered capital	Reserve funds	Capital funds	Retained earnings of prior years	Profit for the period	Total
1.	Balance as of 1 January 2017	27,000	5,400	662	20,440	125,145	**178,647**
	Profit / loss for the period after tax	0	0	0	0	83,885	**83,885**
	Dividends	0	0	0	0	(125,145)	**(125,145)**
	Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	**0**
2.	Balance as of 31 December 2017	27,000	5400	662	20,440	83,885	**137,387**
3.	**Balance as of 1 January 2018**	27,000	5,400	662	20,440	83,885	**137,387**
	Changes in accounting methods	0	0	0	0	0	**0**
	Correcting of substantial errors	0	0	0	0	0	**0**
	FX diff. and valuation diff. not included in the profit/loss	0	0	0	0	0	**0**
	Profit / loss for the period after tax	0	0	0	0	69,714	**69,714**
	Dividends	0	0	0	(1)	(83,885)	**(83,886)**
	Transfers into funds	0	0	0	0	0	**0**
	Use of funds	0	0	0	0	0	**0**
	Share issue	0	0	0	0	0	**0**
	Decrease of registered capital	0	0	0	0	0	**0**
	Purchase of own shares	0	0	0	0	0	**0**
	Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	**0**
4.	**Balance as of 31 December 2018**	27,000	5,400	662	20,439	69,714	**123,215**

Cash flow Statement for 2018

	Current period	Prior period
P. Opening balance of cash and cash equivalents	**124,704**	**167,158**
Cash flow from operating activities		
Z. Profit or loss before tax	86,906	104,436
A.1. Adjustments for non-cash transactions	(1,287)	2,169
A.1.1. Depreciation of fixed assets (+)	2,573	2,144
A.1.2. Change in provisions and adjustments	(3,439)	289
A.1.3. Profit (-) / Loss (+) on the sale of fixed assets	(421)	(264)
A.1.4. Revenue from profit shares (-)	0	0
A.1.5. Interest expense and interest income (+)	0	0
A.1.7. Adjustments for other non-cash transactions	0	0
A*. Net operating cash flow before taxes and changes in working capital	**85,619**	**106,605**
A.2. Changes in working capital	12,391	13,778
A.2.1. Change in receivables from operating activities, deferrals and other assets (+/-)	13,448	12,224
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities, accruals and other liabilities (+/-)	(1,179)	1,621
A.2.3. Change in inventories (+/-)	0	0
A.2.4. Change in current financial assets, other than cash and cash equivalents	122	(66)
A. Net operating cash flow before taxes**	**98,010**	**120,383**
A.3. Interest paid (-)	0	0
A.4. Interest received (+)	0	0
A.5. Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	(26,000)	(33,269)
A.7. Profit shares (+)	0	0
A.* Net operating cash flow**	**72,010**	**87,114**
Cash flow from investing activities		
B.1. Fixed assets expenditures	(2,624)	(4,688)
B.2. Proceeds from disposal of fixed assets	517	264
B.3. Loans and borrowings to related parties	0	0
B.* Net cash flow from investing activities**	**(2,107)**	**(4,424)**
Cash flow from financial activities		
C.1. Change in payables from financing	0	0
C.2. Increase and decrease in equity from cash transactions and cash equivalents	(83,886)	(125,145)
C.2.1. Cash increase in share capital	0	0
C.2.2. Dividend payments to equity holders (-)	(83,886)	(125,145)
C.2.3. Other cash contributions from equity holders (+)	0	0
C.2.4. Loss settlement from equity holders (+)	0	0
C.2.5. Payments from capital funds (-)	0	0
C.2.6. Profit shares paid to parnters of partnerships (-)	0	0
C.* Net cash flow from financial activities**	**(83,886)**	**(125,145)**
F. Net increase or decrease in cash and cash equivalents	**(13,984)**	**(42,454)**
R. Closing balance of cash and cash equivalents	**110,720**	**124,704**

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2018

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 2018

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: 2595AS s-Gravenhage, Schenkkade 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 shares certificates ("distribution"), i.e. it offers to individual investors direct purchase of shares in the 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 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 D. Kabelka
Vice-Chairman	Lubomír Vystavěl
Member	Petr Křemen
Member	Joost Berkers
Supervisory Board:	
Chairman	Henk Brink
Vice-Chairman	Herman Zoetmulder
Member	Marice Thewessen

1.3 Changes in the Commercial Register in the past year

Joost Berkers was registered as member of Board of Directors on 8 February 2018, appointed on 5 January 2018.
Lubomír Vystavěl was deregistered as member of Board of Directors on 20 April 2018.
Lubomír Vystavěl was registered as Vice-Chairman of Board of Directors on 20 April 2018, appointed on 12 March 2018.
Jan D. Kabelka was deregistered as Chairman of Board of Directors on 20 April 2018.
Jan D. Kabelka was registered as Chairman of Board of Directors on 20 April 2018, appointed on 12 March 2018.
Marice Thewessen was registered as member of Supervisory Board on 20 April 2018, appointed on 1 February 2018.
Henk Brink was deregistered as member of Supervisory Board on 1 June 2018.
Henk Brink was registered as Chairman of Supervisory Board on 1 June 2018, appointed on 10 April 2018.
Herman Zoetmulder was deregistered as member of Supervisory Board on 1 June 2018.
Herman Zoetmulder was registered as Vice-Chairman of Supervisory Board on 1 June 2018, appointed on 10 April 2018.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2018 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.

These financial statements have been drawn in the scope required for the "medium" accounting unit category, as defined in Section (§) 1b of the Act No. 563/1991 Coll., on accounting.

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 ac-

counting 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 2018 and 2017 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 on 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 2018 and 2017 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	4–5
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 accounts.

As part of the "distribution", the Company established bank accounts for funds of individual investors related to the purchase and sale of units in 2015. 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 deposit 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 favour 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. they are recognized 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 and local sales office activities supporting promotion and commercialization of shares according to the agreements. These charges represent the main income of the Company and amounted to the majority of total revenues. In 2015, however, the Company commenced the process of "distribution", which generates new types of income (fees).

As part of the "distribution", 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 fees") or exchange of shares ("switch fee"); the sale of the shares is not burdened with fees. Furthermore, the Company is entitled to fees for the distribution ("trailer fee") from the administrator of mutual fund.

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.

A reserve for taxes is created for the estimated tax liability of income tax payable on balance sheet date. The Company offsets tax advance paid against the actual tax liability and subsequently recognizes a receivable (in case of overpayment) or a payable (in case of arrears) respectively in other assets and the reserve for taxes. The reserve is used at the time of payment of the taxes when filing the official annual tax return.

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	2018	2017
Interest income of which:		
on current accounts from local banks	0	2
Total	0	2

The Company does not incur any interest expense.

3.2 Revenues from fees and commissions

3.2a Classified by relationship

CZK thousands	2018	2017
Revenues from fees of which:		
group companies	222,838	229,435
third parties	5,316	7,194
Total	228,154	236,629

3.2b Classified by territory and entity

CZK thousands	2018	2017
Revenues from fees of that:		
entities within EU	184,185	189,022
domestic entities	43,969	47,607
Total	228,154	236,629

3.3 Costs of fees and commissions

CZK thousands	2018	2017
Bank fees	950	1,000
Mediation fees	14,573	16,161
Services related to "distribution"	5,584	6,157
Total	21,107	23,318

Mediation fees are the fees for both the agents from NN Group (NN Finance and its tied agents) and the 3rd party distributors, responsible for the process of conclusion of commission contracts between the Company and individual investors. Since 2016 the direct expenses on purchased services related to "distribution" has been recognized in this position.

3.4 Net profit (loss) from financial activities

CZK thousands	2018	2017
FX gains (losses)	(779)	(6,402)
Total	(779)	(6,402)

3.4a Net profit (loss) from financial activities - classified by territory

CZK thousands	2018	2017
FX gains (losses) thereof:		
entities within EU	(827)	(1,331)
domestic entities	50	(5,071)
Total	(779)	(6,402)

3.5 Other operating revenues

CZK thousands	2018	2017
Profit from sale of tangible and intangible assets	517	264
Other operating revenues	1,763	1,534
Other operating revenues – reversal of estimated payables	0	8,414
Total	**2,280**	**10,212**

3.5a Other operating revenues - classified by territory

CZK thousands	2018	2017
Other operating revenues thereof:		
entities within EU	1,155	1,201
domestic entities	1,125	9,011
Total	**2,280**	**10,212**

In 2018 (and 2017 as well), other operating revenues are primarily the result of the reinvoicing for the local representation services.

The item "Other operating revenues – reversal of estimated payables" for 2017 of CZK 8,414 thousand contains the reversal of estimated payables which were created in previous years for personal expenses related to employees' option plan provided by NN Group N.V. Since the Company will not participate in the coverage of the expenses of this option plan, the Company decided to reverse them in the other operating revenues.

3.6 Other operating expenses

CZK thousands	2018	2017
Other operating expenses	4,461	7,047
Contribution to Guarantee fund	4,576	4,681
Penalties and fines	51	1,074
Total	**9,088**	**12,802**

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

The item "Penalties and fines" for 2017 of CZK 1,074 thousand contains the interest for the late payments from the additional VAT returns for periods 2014-2016 filed in 1/2017 due to change in approach of recognition of "sales fee" " as exempt financial activity without a claim on VAT deduction. This expense was covered by the provision created in FY 2016.

3.7 Administrative expenses

CZK thousands	2018	2017
Wages and salaries of which:	37,790	32,971
wages and salaries of employees	26,087	22,535
wages and salaries of Board Members	11,703	10,436
Bonuses and other personnel expenses	12,361	11,022
Social security and health insurance	12,209	10,656
Total employee expenses	**62,360**	**54,649**
Other administrative costs of that:	50,336	42,802
audit, legal and tax advisory	11,502	2,126
IT services	15,066	16,171
rent and related services	4,630	4,462
marketing	5,711	5,526
other	13,427	14,517
Total administrative expenses	**112,696**	**97,451**

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2018 amounted to CZK 551 thousand (2017: CZK 445 thousand). In 2018, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT, insurance, implementation of MIFID II and general administration in amount of CZK 20,834 thousand (2017: CZK 11,583 thousand).
The increase in audit, legal and tax advisory is due to the purchase of purchase of research as required under MIFID from the parent company in the amount of CZK 8,495 thousand.

The average number of Company employees was as follows:

	2018	2017
Employees (including Board members)	29	29
Board members	4	4
Supervisory Board members	3	3

3.8 Claims on banks and co-operative savings banks

CZK thousands	2018	2017
Current accounts	106,417	117,876
Current accounts in favour of clients	4,293	6,780
Total	**110,710**	**124,656**

3.9 Intangible assets

CZK thousands	Software	Total
Cost		
As at 1 January 2017	2,191	2,191
Additions	182	182
Disposals	0	0
As at 31 December 2017	2,373	2,373
As at 1 January 2018	2,373	2,373
Additions	0	0
Disposals	(158)	(158)
As at 31 December 2018	**2,215**	**2,215**
Accumulated amortization and allowances		
As at 1 January 2017	(2,191)	(2,191)
Annual amortization	(8)	(8)
Disposals	0	0
As at 31 December 2017	(2,199)	(2,199)
As at 1 January 2018	(2,199)	(2,199)
Annual amortization	(80)	(80)
Disposals	147	147
As at 31 December 2018	**(2,132)**	**(2,132)**
Net book value		
As at 31 December 2017	174	174
As at 31 December 2018	83	83

3.10 Tangible fixed assets

CZK thousands	Constructions	Furniture and fixtures	Equipment	Vehicles	Other	Total
Cost						
As at 1 January 2017	2,689	4,671	5,991	6,170	49	19,570
Additions	870	0	886	2,751	0	4,507
Disposals	0	0	(2,894)	(1,110)	0	(4,004)
As at 31 December 2017	3,559	4,671	3,983	7,811	49	20,073
As at 1 January 2018	3,559	4,671	3,983	7,811	49	20,073
Additions	13	32	690	1,890	0	2,625
Disposals	0	0	(279)	(1,958)	0	(2,237)
As at 31 December 2018	**3,572**	**4,703**	**4,394**	**7,743**	**49**	**20,461**
Accumulated depreciation and allowances						
As at 1 January 2017	(1,491)	(4,155)	(5,493)	(4,509)	0	(15,648)
Annual depreciation	(163)	(237)	(351)	(1,385)	0	(2,136)
Disposals	0	0	2,894	1,110	0	4,004
As at 31 December 2017	(1,654)	(4,392)	(2,950)	(4,784)	0	(13,780)
As at 1 January 2018	(1,654)	(4,392)	(2,950)	(4,784)	0	(13,780)
Annual depreciation	(317)	(185)	(600)	(1,391)	0	(2,493)
Disposals	0	0	279	1,873	0	2,152
As at 31 December 2018	(1,971)	(4,577)	(3,271)	(4,302)	0	(14,121)
Net book value						
As at 31 December 2017	1,905	279	1,033	3,027	49	6,293
As at 31 December 2018	1,601	126	1,123	3,441	49	6,340

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 2018 and 31 December 2017 which would be recorded off balance sheet.

The Company reported the cost of renting office space for the year 2018, including a parking space of CZK 4,024 thousand (CZK 3,488 thousand for the year 2017). Office premises are used on the basis of the signed Rent agreement until 2023.

3.12 Other assets

CZK thousands	2018	2017
Receivables from portfolio management of which:	6,065	7,867
intercompany	6,065	7,867
third parties	0	0
Advances granted	1,174	658
Receivables from financial authority	9,489	10,968
Receivable from clearing centrum (BBH)	0	0
Other receivables	75	393
Deferred tax asset (note 3.18c)	3,080	3,752
Estimated revenues	27,974	28,822
Total	47,857	52,460

The balance of Estimated revenue comprises estimated unbilled revenues from fund management for the period of the fourth quarter of 2018, i.e. trailer, supporting services and management fees.

The receivable against the Financial Authority contains a tax receivable from the corporate income tax for the year 2018 of CZK 9,480 thousand (2017: CZK 10,966 thousand) - see point 3.14. and receivable from other indirect taxes for the year 2018 of CZK 9 thousand (2017: CZK 2 thousand).

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 Provision for income tax.

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 Provisions

CZK thousands	2018	2017
Provision for bonuses incl social payments	14,139	17,955
Provision for untaken holiday	1,601	1,224
Provision for unpaid non-recoverable VAT	0	0
Provision for income tax	0	0
Total	15,740	19,179

The Company recognized the income tax receivable of CZK 9,480 thousand (2017: CZK 10,966 thousand) in the position "Other assets" which is comprised of the estimation of corporate income tax for 2018 amounts CZK 16,520 thousand (2017: CZK 19,886 thousand) and its compensation with tax prepayments in the amount of CZK 26,000 thousand (2017: CZK 31,051 thousand) and current income tax for previous period in the amount of CZK 0 thousand (2017: CZK 199 thousand).

3.15 Other liabilities

CZK thousands	2018	2017
Suppliers of which:	8,067	8,076
intercompany	7,454	6,860
third parties	613	1,216
Payables to employees	2,358	1,967
Social security and health insurance payables	903	1,040
Payables to Financial Authority	2,316	2,215
Estimated payables	10,293	9,302
of that:		
bonuses incl. soc. security	0	0
fee for local distributors	2,754	3,105
others	7,539	6,197
Liabilities towards clients/clearing centre	4,293	6,780
Total	28,230	29,380

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2018, the balance of payables to Financial Authority comprises mainly of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 651 thousand (2017: CZK 647 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 1,665 thousand (2017: CZK 1,568 thousand).

As at 31 December 2018, other estimated payables include, in particular, the estimated costs of CZK 4,582 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2018 (2017: CZK 4,681 thousand).

The amount of the basis for calculating the contribution to the Guarantee Fund for 2018 amounts to CZK 228,055 thousand (2017: CZK 236,887 thousand), of which the contribution of 2% is CZK 4,561 thousand. (2017: CZK 4,738 thousand). The basis for the calculation of the Guarantee Fund is the revenue from fees and commissions recorded in the accounts of the accounting group 71 for the given calendar year.

The amount of the base is first determined on the basis of earnings estimated on the third business day after the end of the calendar year and for this reason the contribution is charged as an estimated amount. Subsequently, in the February / March period, the contribution is calculated on the basis of the actual income for the given calendar year and its transfer to the Guarantee Fund.

The total amount of the contribution to the Guarantee Fund at the cost of 2018 was CZK 4,576 thousand (point 3.6 Other operating expenses), of which CZK 4,582 thousand is an estimate for revenues for the year 2018, and an amount of CZK -6 thousand as the difference between the entry of the 2017 Contingency Survey and the contributions actually paid to the Guarantee Fund was CZK 4.731 thousand for 2017

In relation to the "distribution", the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favour of individual investors amounted to CZK 4,293 thousand as at 31 December 2018 (2017: CZK 6,780 thousand).

3.16 Basic capital

The basic capital did not change in 2018. 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 2018:

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

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

On 14 September 2018, (31 July 2017), the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 83,886, respectively CZK 125,145 thousand.

CZK thousands	2018	2017
Prior year profit	83,885	125,145
Dividend payment	83,886	125,145
Transfer to retained earnings/ accumulated loss	**1**	**0**

Distribution of the 2018 profit

The Board of Directors will propose the profit appropriation for the 2018 financial year for approval to the Sole Shareholder. This is expected to take place in May 2019.

3.18 Income tax and deferred tax liability/asset

3.18a Total income tax expense

CZK thousands	2018	2017
Current tax expense	16,520	19,886
Change in deferred tax for the period	672	467
Previous year under / (over) accrual	0	199
Total income tax expense	**17,192**	**20,552**

The total income tax expense of the Company for 2018 in the amount of CZK 17,192 thousand represents the sum of the corporate income tax due for 2018 (CZK 16,520 thousand), the change in deferred tax in amount of CZK 672 thousand.

3.18b Corporate income tax due

CZK thousands	2018	2017
Profit or loss for the year before taxes	86,906	104,437
Items increasing tax base	19,132	22,890
Items decreasing tax base	(19,088)	(22,664)
Tax base	86,950	104,663
Tax rate	19%	19%
Tax calculated using the tax rate	**16,520**	**19,886**

The balance of income tax calculated for 2018 is disclosed as provision for income tax as at the date of this report. After compensation with tax prepayments (CZK 26,000 thousand) the income tax receivable of CZK 9,480 thousand was recognized in the position Other Assets as at 31 December 2018 (2017: the income tax receivable of CZK 10,966 thousand).

3.18c 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	2018	2017
Deferred tax items:		
difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets	472	568
Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses)	15,740	19,179
tax base	16,212	19,747
tax rate	19%	19%
Total – deferred tax asset (+) / liability (-)	**3,080**	**3,752**
Change in deferred tax for the period	**672**	**467**

3.19 Off-balance sheet items - liabilities

CZK thousands	2018	2017
Values received for administration	110,168,264	111,358,169
Total	**110,168,264**	**111,358,169**

The off-balance sheet item "Values received for administration" comprises primarily client assets consisting in securities.

3.20 Related party information

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

Related party	2018	2017
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	2,505	2,380
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s, Slovenská republika	80	80
NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika	814	1,050
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	342	403
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	80	80
NN Asigurari de Viata S.A.	241	1,458
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	241	284
NN Biztosíté Zrt.	1,575	2,114
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	0	18
NN Finance, s.r.o.	187	0
Total	**6,065**	**7,867**

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

Related party	2018	2017
NN Management services, s.r.o.	0	33
NN Insurance Eurasia N.V.	44	971
NN Investment Partners International Holdings B.V.	7,410	5,856
Total	**7,454**	**6,860**

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

Related party	2018	2017
Total	**222,838**	**229,435**

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

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

Related party	2018	2017
NN IP Advisors BV	469	0
NN Finance, s.r.o.	13,734	16,495
ING Bank N.V.,org.složka, Česká republika	200	20
NN Management Services s.r.o., Česká republika	535	570
NN Insurance Eurasia N.V.	1,372	1,313
NN Biztosíté Zrt.	141	74
NN Investment Partners International Holdings B.V.	25,706	13,486
Total	42,157	31,958

3.21 Information about consolidating companies

The financial statements of NN Investment Partners (C.R.), a.s. are included in the consolidated financial statements of NN Group N.V. with its registered office at Schenkkade 65 The Hague, The Netherlands. The consolidated financial statements are available at the consolidating entity's registered office.

3.22 Information on the annual total net turnover and on public support received

The annual total net turnover for the year 2018 is CZK 233,873 thousand (2017: CZK 246,841 thousand).
Company didn't receive any public support in 2018.

4. SUBSEQUENT EVENTS

No significant events occurred in the period between the balance sheet date and the date of the financial statements that would have a material impact on the information in the financial statements.

5. PRIOR YEAR ADJUSTMENTS

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

6. ACTIVITIES IN THE AREA OF RESEARCH AND DEVELOPMENT

The company does not perform its own research and development.

7. INFORMATION ABOUT ACQUISITION OF OWNS SHARES

The company did not acquire any own shares in 2018.

8. INFORMATION ON ACTIVITIES IN THE FIELDS OF ENVIROMENTAL PROTECTION AND EMPLOYMENTS RELATIONS

Due to the fact that the company does not carry out any environmental, research or transport activity, its environmental activities are limited to the efficient use of energy in the office space and responsible use of transport.

In the field of labor relations, the company has an open and balanced relationship with its employees and has not experienced any problems in this area in 2018.

9. INFORMATION ON THE ESTABLISHMENT OF A BRANCH OR OTHER PART OF A BUSINESS ESTABLISHMENT ABROAD

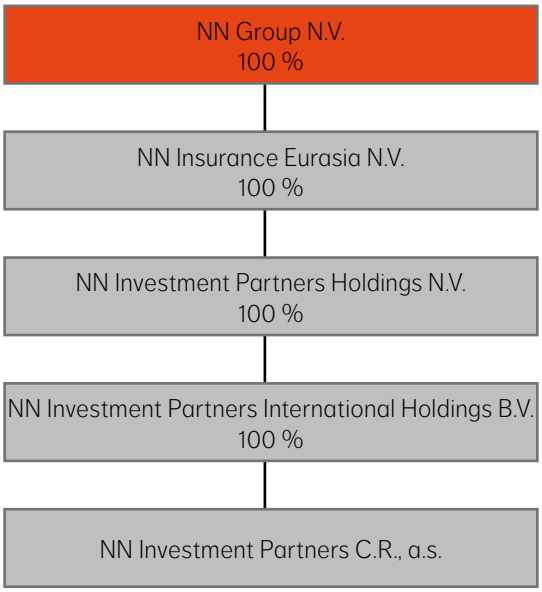
The Company does not have any branch office, branch or agency, neither in the Czech Republic nor abroad.

10. EXPECTED COMPANY DEVELOPMENTS 2019

Our affiliated company NN Insurance Czech Republic has acquired Aegon Czech Republic; our affiliated company NN Insurance Slovakia has acquired Aegon Slovakia.
NN Investment Partners CR will be kept informed of restructurings in relation to the acquisitions to the extent it impacts its service offering to the newly acquired business.

Report on relationships as of December 31, 2018 in accordance with Section 82 of Law 90/2012 of Commercial businesses and unions

Organization structure of NN Group 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, having made reasonable enquiries thereto, are not aware of, nor have, during 2018, experienced 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 that the company suffered no detriment from said relationships.

The list of mutual contacts/agreements between controlled entity and controlling entity or between controlled entities according to §82 para 2e) of the Act No. 90/2012 Coll. on Business Corporations.

Agreements, other legal acts and other acts relating to the company NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company")	Associated entity – contractual counterparty	Goods/services provided or received by the Company	Company´s detriment arising from the performance of the right or obligation	Year
Asset Management Agreement for traditional portfolios	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	The Company provides investment service (portfolio management)	None	1998
Asset Management Agreement for UL portfolios	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2011
Portfolio Management Agreement	NN Penzijní společnost, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2013
Discretionary Asset Management Agreement	NN Životná poisťovňa, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2003
Asset Management Agreement – Unit Linked Portfolios	NN Životná poisťovňa, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2011
Portfolio Management Agreement	NN Biztosító Zrt	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2016
Asset Management Agreement	NN Asigurari de Viata S.A.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2016
Asset Management Agreement	NN Pensii SAFPAP S.A.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2016
Sub-Portfolio Management Agreement	NN Investment Partners B.V.	The Company provides investment service (portfolio sub-management of NN (L) International - ING Conservator, NN (L) International - ING Dinamic and NN (L) International - ING Moderat	None	2016
Portfolio Management Agreement	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (with acknowledgement and acceptance of NN (L) International)	"The Company provides investment services (portfolio sub-management of sub-funds) of NN (L) International SICAV: - NN (L) International Czech Equity, - NN (L) International Czech Bond, - NN (L) International Czech Money Market, - NN (L) International Slovak Bond, - NN (L) International Romanian Equity, - NN (L) International Romanian Bond, - NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond, - NN (L) International Hungarian Bond"	None	2016
Agreement on Procurement of purchases and sales of Securities and on advisory in the field of Securities (Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů a o poradenství v oblasti cenných papírů)	NN Penzijní společnost, a.s.	The Company commits to carry out certain activities in purchases and sales of securities and in advisory	None	2007
Advisory Agreement	NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	The Company provides investment service (investment advisory)	None	2016
Advisory Agreement	NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.	The Company provides investment service (investment advisory)	None	2016
Advisory Agreement	NN Asigurari de Viata S.A.	The Company provides investment service (investment advisory)	None	2016
Advisory Agreement	NN Pensii SAFPAP S.A.	The Company provides investment service (investment advisory)	None	2016
Investment Service Agreement	"NN Životná poisťovňa, a.s. Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	The Company commits to carry out certain investment services related to derivates trading	None	2010
Investment Service Agreement	"NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	The Company commits to carry out certain investment services related to derivates trading	None	2010
Investment Service Agreement	"Nationale-Nederlanden Interfinance B.V NN Penzijní společnost, a.s."	The Company commits to carry out certain investment services related to derivates trading	None	2009
(Sales Fee) Agreement (from 8th July 2010, as later amended by Amendment from August 2013, Letter from 9th June 2015 and Addendum from 20 November 2017)	NN Investment Partners B.V.	The Company commits to support the sales of investment instruments	None	2010
Distribution Agreement (as later amended)	NN Investment Partners B.V.	The Company commits to distribute selected subfonds of SICAVs NN (L) International, NN (L) Patrimonial and NN (L) in the territory of the Czech Republic	None	2015
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L)	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in the Czech Republic	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L) International	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in the Czech Republic	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L) Patrimonial	The Company commits to perform Legal represenation of NN (L) Patrimonial in the Czech Republic	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L)	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in Slovakia	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L) International	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in Slovakia	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptace of NN (L) Patrimonial	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) Patrimonial in Slovakia	None	2013
Distribution Agreement (as later amended)	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	The Company commits to support the distributor in its distribution activities	None	2013
Intra-Group Services Agreement (Agreement on the recording of received and transmitted client's orders)	NN Finance, s.r.o.	The Company records received and transmitted orders made by the clients intermediated by the counterparty	None	2015
Service Level Agreement	NN Management Services, s.r.o.	The counterparty commits to carry out maintenance and administration of Intranet and of the e-mail	None	2004
Operating memorandum	"NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding B.V. "	Defines the governance of the relationship, the level and quality of services agreed, a.o.: depository, custody, oversight on delegated activities or fund administration	None	2017

Agreements, other legal acts and other acts relating to the company NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company")	Associated entity – contractual counterparty	Goods/services provided or received by the Company	Company´s detriment arising from the performance of the right or obligation	Year
"Service Level Agreement (SLA for SimCorp Dimension)"	NN Investment Partners B.V.	The Company receives from the counterparty certain services related to the portfolios managed (Processes, Alladin and SimCorp Dimensions User groups, Generic Operational Flows, Accounting, Performance Measurement, Data Management, Limits - Restrictions Monitoring, Investment Business Management)	None	2017
"Service Level Agreement (SLA for SimCorp Dimension)"	NN Investment Partners B.V.	The Company receives from the counterparty certain services related to the portfolios managed (Processes, Alladin and SimCorp Dimensions User groups, Generic Operational Flows, Accounting, Performance Measurement, Data Management, Limits - Restrictions Monitoring, Investment Business Management)	None	2018
"Service Level Agreement Technology: the availability of application SimCorp Dimension (SCD) and TRS (Tactical Reporting Solution) system and agreed reporting"	NN Investment Partners Holdings N.V.	The Company receives the agreed IT services related to SCD, TRS and agreed reporting	None	2018
"Service Level Agreement Technology: the availability of application SimCorp Dimension (SCD), TRS (Tactical Reporting Solution) system and agreed reporting"	NN Insurance Eurasia B.V.	The Company receipts the agreed IT services related to SCD, TRS and agreed reporting	None	2018
"Service Level Agreement - Global Trading (Trade Capture and Execution process)"	"NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V."	The Company makes use of certain trade and execution services rendered by the service providers	None	2017
Service Level Agreement - Technology Workplace and Application Services	NN Investment Partners Holdings N.V.	The Company makes use of certain technology workplace and application services rendered by the service providers	None	2018
Service Level Agreement	NN Insurance Eurasia B.V. (NN Group Finance Insurance Investment Operations /NN GF IIO/)	The Company outsources certain operational processes to NN Insurance Eurasia B.V.	None	2018
Service Level Agreement	NN Investment Partners B.V.	The Company outsources certain operational processes to NN Investment Partners B.V.	None	2018
Services Level Agreement – MiFID II Research Cost 2018	NN Investment Partners Holdings N.V.	On the basis of the agreement the Company is entitled to use market researches produced by research providers	None	2018
Service Agreement	NN Investment Partners B.V.	The counterparty performs compliance controls in the area of Best execution on quarterly and annual basis	None	2018
Intra-Group Services Agreement	NN Insurance Eurasia N.V. – NN Investment Partners Holdings N.V.	The Company is the beneficiary in the contract where NN Insurance Eurasia N.V. commits to perform the function of Corporate Audit Services for beneficiaries of the contract	None	2018
Memorandum of Understanding	"NNIP Asset Management B.V. (from 2015 NN Investment Partners B.V.) NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku"	Defines pricing mechanism principles	None	2010
Agreement on the use of BlackRock Aladdin services	NN Investment Partners Holdings N.V. (till 2015 ING Investment Management Holdings N.V.)	On the basis of the agreement the Company is entitled to use BlackRock Aladdin System and receives the appropriate user system support from the counterparty.	None	2014
Commercial Agency Agreement	NN Finance, s.r.o.	Intermediary services - intermediation of Non-disclosed Mandate Agreement	None	2015
Contract on rendering of service and consultation services	NN Management Services, s.r.o.	Management of connection between ING Management services and IIM, users management, data storage and other IT services	None	2012
Agreement on Provision of HR Services	NN Management Services, s.r.o.	The Company receives certain HR services.	None	2017
Agreement	NN Investment Partners B.V. (till 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Promotion and commercialization of NN Luxembourg funds in the Czech Republic and Slovakia, support of Local Sales Office counterparts and provision of certain support services in that respect	None	2010
Non-Disclosure & Access to Systems Agreement	NN Biztosító Zrt	Duty of confidentiality and other various duties	None	2016
Management, Marketing and Consultancy Agreement	NN Investment Partners B.V. (till 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Management, marketing and consultancy services to the Company	None	1999
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o poskytování služeb HR (Data Protection Agreement attached to the Agreement on Provision of HR Services)	NN Management Services, s.r.o.	The arrangements related to the processing of personal data and related obligations	None	2018
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o obchodním zastoupení (Data Protection Agreement attached to the Commercial Ageny Agreement)	NN Finance, s.r.o.	The arrangements related to the processing of personal data and related obligations	None	2018
Support Services Agreement for financial year 2018 regarding local clients investing in NN (L)	NN Investment Partners B.V.	The Agreement adjusts fee arrangements in line with MiFID II. regulations	None	2018
Memorandum of Understanding	NN Finance, s.r.o.	The Memorandum governs future co-operation of the parties in distribution of NN Luxembourg funds and parties commit to certain activities and business performance	None	2014
Consultancy Agreement	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	The Company provides certain consultations related to investments and markets	None	2017

The value of the services supplied is confidential and will not be disclosed.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Prague 8
Czech Republic
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholder of NN Investment Partners C.R., a.s.

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company"), prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, and the income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, consisting of International Standards on Auditing (ISAs) as amended by relevant application guidelines. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

In accordance with Section 2(b) of the Act on Auditors, other information is defined as information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report. The statutory body is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. 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. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- the other information describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Statutory Body and Supervisory Board for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for the oversight of the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements,

whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

Jindřich Vašina is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of NN Investment Partners C.R., a.s. as at 31 December 2018, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
23 April 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Registration number 71

Jindřich Vašina
Partner
Registration number 2059

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	KPMG Česká republika 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. 2018	Thousand CZK / %	Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
Capital instruments and related issue premium	27,662	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	662	EBA list pursuant to Art. 26 (3)
Retained profit	20,439	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)
Other reserves	5,400	Art. 26 (1) (d)
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	53,501	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 (11)

As at the end of the reporting period 31. 12. 2018	Thousand CZK / %	Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
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
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	53,501	
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)

As at the end of the reporting period 31. 12. 2018	Thousand CZK / %	Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
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	53,501	
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	53,501	
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	

As at the end of the reporting period 31. 12. 2018	Thousand CZK / %	Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013
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	449,274	
Capital situation and reserves		
common equity tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.91 %	art. 92 (2) (a), article 465
tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.91 %	art. 92 (2) (b), article 465
Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.91 %	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)	11.91 %	Directive on capital requirements article 128

reporting period 31. 12. 2018			(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	7,701
		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	22,283
		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	43,815
Capital requirements calculated according to Article 92 (3) (b) and (c)	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	58,773
		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 (Additional risk exposures due to overhead cost)	317,702
		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

The amount of the basis for calculation of the contribution to the Investor Compensation Fund in accordance with the provision of Section 16 paragraph 1 of the Capital Markets Undertakings Act: CZK 228,154,390

NN investment partners

www.nnfondy.cz