

Výroční zpráva Annual report 2019

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



**NN investment
partners**

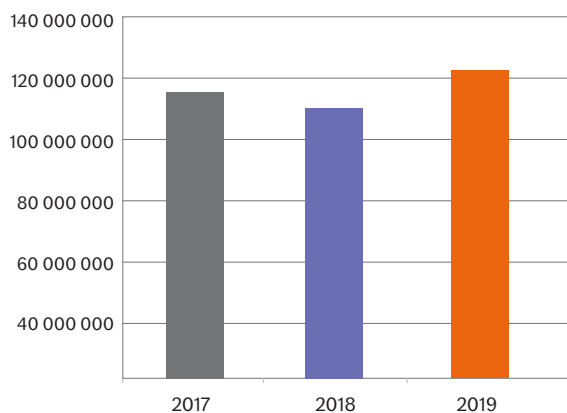
www.nnfondy.cz

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 | 26 |
| Výrok auditora | 30 |
| Kontaktní údaje | 33 |
| Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb. | 34 |
| Financial Highlights | 39 |
| Company Profile | 40 |
| Statutory Bodies | 41 |
| Report of the Board of Directors | 43 |
| Risk Management, Compliance and Internal Audit | 44 |
| Company Structure | 45 |
| Report of Supervisory Board | 46 |
| Financial Statements | 47 |
| Notes to the Financial Statements | 52 |
| Report on relationships between associated individuals | 63 |
| Auditors Report | 67 |
| Contact Details | 70 |
| Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll | 71 |

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

| | |
|------|-------------|
| 2017 | 111 358 169 |
| 2018 | 110 168 264 |
| 2019 | 123 038 991 |



Vybrané ukazatele

| K 31. prosinci | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| PROVOZNÍ UKAZATELE | | | |
| Aktiva ve správě (tis. Kč) | 123 038 991 | 110 168 264 | 111 358 169 |
| Základní kapitál (tis. Kč) | 27 000 | 27 000 | 27 000 |
| Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč) | 68 632 | 86 906 | 104 437 |
| Počet zaměstnanců stav ke konci roku | 27 | 29 | 29 |
| ÚDAJE O SPRÁVOVANÝCH FONDECH | | | |
| Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii | | | |
| NN (L) International Czech Short Term Bond - LU1134493227 (CZK) | 1 517 | 1 498 | 1 498 |
| NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK) | 2 749 | 2 645 | 2 694 |
| NN (L) International Central European Equity - LU0082087353 (CZK) | 3 729 | 3 392 | 3 654 |
| NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR) | 57 | 54 | 54 |
| NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON) | 1 483 | 1 162 | 1 231 |
| NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON) | 1 839 | 1 767 | 1 739 |
| NN (L) International Hungarian Short Gov Bond LU1011268031 (HUF) | 530 636 | 526 482 | 528 346 |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF) | 685 048 | 644 122 | 652 319 |
| Čisté obchodní jmění fondu | | | |
| NN (L) International Czech Short Term Bond (CZK) | 591 690 637 | 503 504 618 | 542 041 213 |
| NN (L) International Czech Bond (CZK) | 5 840 627 512 | 5 577 006 841 | 5 690 688 217 |
| NN (L) International Central European Equity (CZK) | 7 097 430 405 | 7 809 502 883 | 9 441 584 500 |
| NN (L) International Slovak Bond (EUR) | 131 271 090 | 127 048 306 | 130 113 809 |
| NN (L) International Romanian Equity (RON) | 853 674 492 | 684 671 906 | 686 802 457 |
| NN (L) International Romanian Bond (RON) | 1 564 095 567 | 1 477 418 772 | 1 487 249 077 |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF) | 3 027 006 037 | 3 139 495 265 | 2 919 634 929 |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF) | 32 437 736 150 | 25 342 347 177 | 22 991 355 542 |
| ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE | | | |
| Kapitálová přiměřenost | 11,18 % | 11,91 % | 11,54 % |
| Tier 1 (tis. Kč) | 53 501 | 53 501 | 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 | 53 501 | 53 502 |
| Kapitálový požadavek A | N/A | N/A | N/A |
| Návratnost aktiv ROA | 37 % | 42 % | 45 % |
| Rentabilita průměrných aktiv ROAA | 43 % | 49 % | 51 % |
| Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE | 48 % | 54 % | 53 % |
| Rentabilita tržeb | 27 % | 31 % | 35 % |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč) | 3 972 | 3 886 | 3 360 |
| Zadluženost I | 28 % | 26 % | 26 % |
| Zadluženost II | 39 % | 36 % | 35 % |

Poznámka: Společnost v roce 2019, 2018 a 2017 v souladu se zákonem stanovila kapitálovou přiměřenost na základě pravidel pro obchodníky s cennými papíry s omezeným rozsahem investičních služeb.

Profil společnosti

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

Společnost NN Investment Partners ČR (NNIP ČR) je předním správcem finančních prostředků v České republice, kde působí již od roku 1997. Od roku 2006 nabízí své služby také na Slovensku. Jde o jednu z dceřiných společností skupiny NN.

Ke konci roku 2019 měla společnost NNIP ČR ve správě aktiva v celkové výši 123 mld. Kč. Mezi klienty se řadí retailový i institucionální klienti. Od srpna roku 2015 mohou retailoví klienti investovat do NN podílových fondů také prostřednictvím vlastní obchodní platformy NNinvestor.

Společnost NNIP ČR je zároveň jedním z investičních center mateřské společnosti NN Investment Partners, pro kterou zajišťuje expertízu v oblasti střední a východní Evropy. V průběhu roku 2017 převzala společnost také správu portfolií skupinových klientů z Rumunska a Maďarska. Pražský investiční tým spravuje dluhopisová i akciová portfolia a zároveň řídí několik lucemburských podílových fondů zaměřených na region střední a východní Evropy.

Mezinárodní působení NN Investment Partners

Mezinárodní společnost NN Investment Partners sídlí v nizozemském Haagu a působí na 15 zahraničních trzích napříč Evropou, Severní a Latinskou Amerikou, Asií a Blízkým východem. Společnost je součástí skupiny NN, zaměstnává přibližně 1 000 osob a spravuje aktiva ve výši 276 mld. EUR.

NN Group N.V.

Skupina NN (NN Group N.V.) je veřejně obchodovaná společnost poskytující komplexní škálu pojistných i investičních služeb a bankovních produktů. Mezi klienty se řadí jednotlivci, malé a střední podniky, velké korporace i institucionální klienti. Skupina má přibližně 15 000 zaměstnanců a působí ve více než 18 zemích po celém světě se silným zastoupením v Evropě a Japonsku.

Skupina NN navazuje na 175letou tradici v oboru finančních služeb a její název je odkazem na pojišťovnu Nationale-Nederlanden, pod jejíž vlajkou NN působila i v České republice.

Údaje platné k 31. 12. 2019

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 až 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 bankovníctví. 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 bankovníctví, 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 bankovníctví. 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

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 2011 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 kanceláři NN IP, a je tak zodpovědný za koordinaci aktivit v rámci řízení rizik napříč těmito kanceláři (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**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 2019

Rok 2019 je za námi. Z pohledu vývoje tržních indexů to byl to jeden z nejúspěšnějších roků posledních dekád. Aktiva rostla napříč tržními segmenty a investoři byli velmi pozitivně překvapeni výsledky, které jejich investiční strategie přinesly. Ať už se jednalo například o dobré výsledky domácích dluhopisových strategií, dolarových dluhopisových strategií nebo dluhopisů rozvíjejících se trhů. Spokojenost investorů byla podpořena také pozitivní výkonností regionálních a světových akciových trhů. Je třeba si ale uvědomit, že výzvy, kterým čelila světová ekonomika v roce 2018, se v průběhu roku 2019 ještě prohloubily. Investiční apetit globálních investorů se v úvodu roku postupně snižoval a tlačil výnosy dluhopisů většiny vyspělých zemí do negativního teritoria. Centrální banky tak i nadále hledaly nástroje, jak kontrolovat vývoj inflace a zároveň podpořit zpomalující ekonomiku. Důvěra investorů se nicméně v posledním době zlepšila, a to zejména v důsledku mírného utlumení politických rizik. V kontextu vývoje v sousedních zemích růst střeoevropských trhů oproti minulým letům zpomalil.

Ačkoliv byly ekonomické ukazatele na začátku roku pozitivní, náš pohled se změnil s ohledem možného dopadu epidemie COVID-19 do vývoje světové ekonomiky.

Společnost reagovala na situaci kolem šíření koronaviru v České republice spuštěním Business Continuity Planu. Reagovali jsme rozdělením jednotlivých oddělení tak, abychom zajistili funkčnost celé společnosti a chránili zdraví zaměstnanců a jejich rodin.

Novinky v produktové nabídce

Na počátku roku došlo ke změně investičních strategií našich klíčových fondů. Jednalo se zejména o změnu strategie českého akciového fondu NN (L) International Czech Equity a fondu českého peněžního trhu NN (L) International Czech Money Market fondu. Oba fondy upravily své investiční strategie a nesou nové názvy – NN (L) International Central European Equity a NN (L) International Czech Short Term Bond. Ve druhé polovině roku jsme rozšířily nabídku o nové korunové třídy některých NN Fondů, například dluhopisového fondu se zaměřením na rozvíjející se trhy NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency). V oblasti nabídky společensky odpovědného investování jsou pro investory nově k dispozici také tematické fondy. Na konci roku 2019 obhospodařovala NNIP CR aktiva ve výši 123 mld. CZK a poskytovala poradenství institucionálním klientům, jejichž aktiva dosáhla celkové výše 190 mld. CZK.

Na základě rozhodnutí skupiny NN (NN Group) došlo v prosinci 2019 k přesunutí služby účetnictví portfolií z NN Investment Partners Česká republika (NNIP CR) na NN Group. Ke konci roku 2019 bylo zaměstnáno v NNIP CR celkem 27 zaměstnanců.

Výkonnost portfolií fondů

V kontextu celkového vývoje kapitálových trhů v regionu střední a východní Evropy dosáhla portfolia fondů řízená NNIP CR za rok 2019 velmi dobrých výsledků. Vykázaná výkonnost představuje čistou absolutní výkonnost v procentech pro třídu fondu v dané době pro období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

Dluhopisové fondy

Český dluhopisový fond NN (L) International Czech Bond P Cap CZK (LU0082087437) těžil ze svého nastavení nejdelší durace mezi českými dluhopisovými fondy, díky čemuž dosáhl roční výkonnosti 3,93 %. Slovenský dluhopisový fond NN (L) International Slovak Bond P Cap EUR (LU1134493573) přinesl svým investorům zhodnocení 4,99 %. Maďarský dluhopisový fond NN (L) International Hungarian Bond I Cap HUF (LU1011268114) dosáhl výnosu 6,35 % a výkonnost rumunského dluhopisového fondu NN (L) International Romanian Bond X Cap RON (LU0345402175) byla 4,11 %. Český fond krátkodobých dluhopisů NN (L) International Czech Short Term Bond P Cap CZK (LU1134493227) si za rok 2019 připsal výnos 1,24 % a maďarský fond krátkodobých dluhopisů NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond I Cap HUF (LU1011268031) 0,79 %.

Akciové fondy

Střeoevropské akciové strategie NNIP CR své investory na rozdíl od roku 2018 potěšily. Střeoevropský akciový fond NN (L) International Central European Equity P Cap CZK (LU0082087353) dosáhl výkonnosti 9,92 % a rumunský akciový fond NN (L) International Romanian Equity X Cap RON (LU0345402092) si připsal 27,63 %.

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, 21. dubna 2020

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



Ing. Jan D. Kabelka
předseda představenstva

Risk Management, Compliance a Interní Audit

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

Používáme systém tří obranných linií. První z nich sestává z obchodních linií, které nesou primární odpovědnost za každodenní řízení rizik a implementaci hlavního rámce ochrany proti rizikům. Druhou linií tvoří oddělení řízení rizik, compliance a právní oddělení, která formulují politiky a strategie v oblasti řízení finančních a nefinančních rizik a sledují činnost obchodních linií. Třetí obrannou linií je oddělení 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,

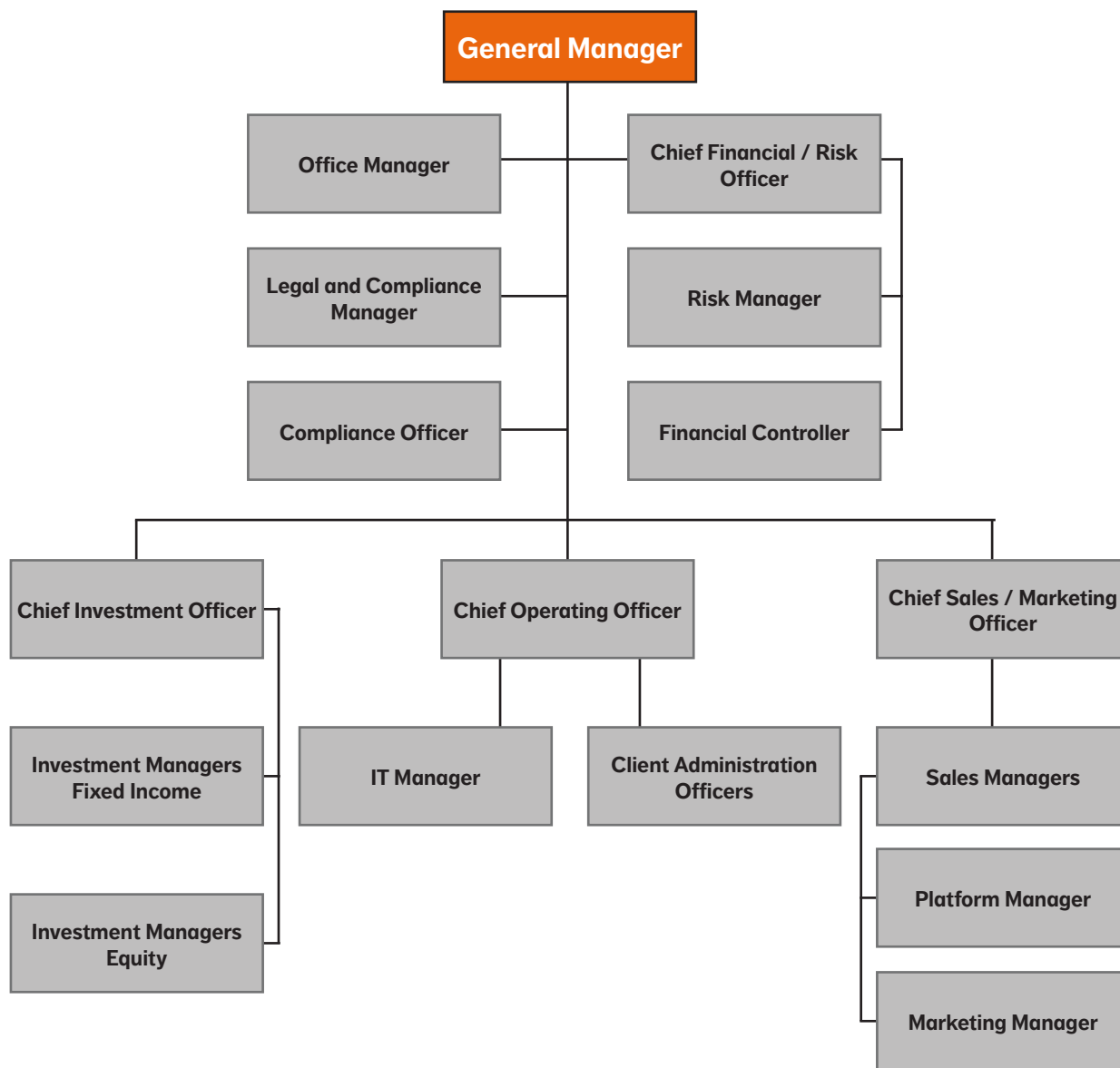
a příslušných prováděcích vyhlášek České národní banky), vnitřních předpisů (směrnic, politik, provozních manuálů apod.) finanční skupiny i společnosti, poskytuje metodické vedení ve vybraných oblastech činnosti společnosti (boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, anti-churning, soulad marketingových materiálů se standardy finanční skupiny a obecně závaznými právními předpisy, vyřizování stížností 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 formálně 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). Obě tato oddělení rovněž funkčně podléhají centrále společnosti NNIP. 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 snížení rizik v souladu s platnou legislativou. Ve své každodenní práci v roce 2019 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. 2019

Organizační struktura společnosti



Zpráva dozorčí rady

V roce 2019 slabé ekonomické základy kompenzovala expanzivní měnová politika. Akcie vzrostly o více než 30 % na nová rekordní maxima navzdory ekonomickým, firemním i politickým nejistotám. Státní dluhopisy, korporátní dluhopisy, nemovitosti a komodity také zakončily rok výrazně výše.

Globální ekonomika zpomalovala po většinu roku 2019, protože politická rizika zatížila globální obchod, průmyslovou výrobu i kapitálové výdaje. Pružný růst zaměstnanosti, spotřebitelských výdajů a sektoru služeb poskytl těmto tlakům protiváhu. Růst reálné ekonomiky vykazoval známky dosažení dna, ačkoliv se průmyslová výroba a kapitálové toky stabilizovaly.

Politická nejistota zůstala v roce 2019 klíčovým tématem, hlavními otázkami bylo obchodní jednání mezi USA a Čínou a pokračující zmatek kolem Brexitu. Postoje investorů se ke konci roku začaly zlepšovat díky uvolnění obchodního napětí a vyjasnění situace ohledně Brexitu.

Za těchto tržních podmínek se spravovaná aktiva společnosti v roce 2019 navýšila o téměř 10,7 % v porovnání s rokem 2018.

V roce 2019 dosáhl zisk společnosti z běžné činnosti před zdaněním 69 milionů Kč, což znamenalo pokles o přibližně 21 % ve srovnání s předchozím rokem. Pokles nákladů nepomohl kompenzovat pokles příjmů. Výnosy z poplatků a provizí se snížily z 228 milionů Kč v roce 2018 na 205 milionů Kč v roce 2019, což bylo způsobeno změnou výpočtu poplatků v rámci skupiny ve výši 21 milionů Kč.

Administrativní náklady klesly ze 113 na 107 milionů Kč. Pokles byl způsoben nižšími náklady na IT, právními poplatky a research náklady ve výši 6 milionů Kč.

Počet zaměstnanců se snížil na 27 ke konci roku 2019 z 29 na konci roku 2018 díky restrukturalizaci v oddělení Operations. Objem spravovaných aktiv dosáhl ke konci roku 2019 hodnoty 123 miliard Kč oproti 111 miliard Kč v roce 2018. Tento nárůst byl zejména způsoben zvýšením majetku penzijního fondu (3 milionů Kč) a životního pojištění (3 milionů Kč).

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2019 (dále jen „roční účetní závěrka 2019“) předloženou dozorčí radě představenstvem dne 8. dubna 2020 a je toho názoru, že účetní závěrka věrně představuje finanční postavení společnosti. Dozorčí rada navrhla jedinému akcionáři společnosti schválit roční účetní závěrku 2019.

V průběhu roku 2019 dozorčí rada svolala 3 zasedání. Rozhodnutí dozorčí rady během zasedání byla zaznamenána do zápisu ze zasedání, nebo byla učiněna na základě usnesení per rollam.

Dozorčí rada potvrzuje, že v průběhu celého roku 2019 jí byly řádně a pravidelně doručovány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, což jí umožnilo řádně plnit své povinnosti podle zákona a stanov společnosti.

V průběhu roku 2019 nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady společnosti.

Haag, 21. dubna 2020



Henk Brink
Předseda dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

| Ozn. | AKTIVA | Pozn. | 2019 | | 2018 | |
|----------------------|--|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Brutto | Korekce | Netto | |
| 1. | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | | 11 | 0 | 11 | 10 |
| 2. | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | z toho: a) vydané vládními institucemi | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) ostatní | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 3.8 | 71 085 | 0 | 71 085 | 110 710 |
| | z toho: a) splatné na požádání | | 71 085 | 0 | 71 085 | 110 710 |
| | 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 | | 16 | 0 | 16 | 16 |
| 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 | 2 615 | -2 215 | 400 | 83 |
| | z toho: a) zřizovací výdaje | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) goodwill | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) ostatní | | 2 615 | -2 215 | 400 | 83 |
| 10. | Dlouhodobý hmotný majetek | 3.10 | 20 559 | -15 625 | 4 934 | 6 340 |
| | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost | | 3 572 | -2 284 | 1 288 | 1 601 |
| | b) ostatní | | 16 987 | -13 341 | 3 646 | 4 739 |
| 11. | Ostatní aktiva | 3.12 | 72 378 | 0 | 72 378 | 47 857 |
| 12. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 3.13 | 2 181 | 0 | 2 181 | 2 175 |
| AKTIVA CELKEM | | | 168 845 | -17 840 | 151 005 | 167 187 |

| Ozn. | PASIVA | Pozn. | 2019 | | 2018 | |
|----------------------|--|-------|----------------|----------|----------------|----------------|
| | | | Brutto | Korekce | Netto | |
| 1. | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | | 0 | 0 | 0 | |
| | z toho: a) splatné na požádání | | 0 | 0 | 0 | |
| | b) ostatní závazky | | 0 | 0 | 0 | |
| 2. | Závazky vůči nebankovním subjektům | | 0 | 0 | 0 | |
| | z toho: a) splatné na požádání | | 0 | 0 | 0 | |
| | b) ostatní závazky | | 0 | 0 | 0 | |
| 3. | Závazky z dluhových cenných papírů | | 0 | 0 | 0 | |
| | z toho: a) emitované dluhové cenné papíry | | 0 | 0 | 0 | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | | 0 | 0 | 0 | |
| 4. | Ostatní pasiva | 3.15 | 26 921 | 0 | 26 921 | 28 230 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | | 4 | 0 | 4 | 2 |
| 6. | Rezervy | 3.14 | 15 187 | 0 | 15 187 | 15 740 |
| | z toho: a) na důchody a podobné závazky | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) na daně | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) ostatní | | 15 187 | 0 | 15 187 | 15 740 |
| 7. | Podřízené závazky | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Základní kapitál | 3.16 | 27 000 | 0 | 27 000 | 27 000 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | | 27 000 | 0 | 27 000 | 27 000 |
| | b) vlastní akcie | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Emisní ážio | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | | 5 400 | 0 | 5 400 | 5 400 |
| | z toho: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | | 5 400 | 0 | 5 400 | 5 400 |
| | b) ostatní rezervní fondy | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) ostatní fondy ze zisku | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. | Rezervní fond na nové ocenění | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. | Kapitálové fondy | | 662 | 0 | 662 | 662 |
| 13. | Oceňovací rozdíly | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | z toho: a) z majetku a závazků | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) z přepočtu účastí | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 3.17 | 20 439 | 0 | 20 439 | 20 439 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | 3.17 | 55 392 | 0 | 55 392 | 69 714 |
| PASIVA CELKEM | | | 151 005 | 0 | 151 005 | 167 187 |

Podrozvahové položky k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

| Ozn. | AKTIVA | Pozn. | 2019 | 2018 |
|------|--|-------|-------------|-------------|
| 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 | | 2019 | 2018 |
| 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 | 123 038 991 | 110 168 264 |

Výkaz zisku a ztráty za rok 2019 (v tis. Kč)

| Ozn. | TEXT | pozn. | 2019 | 2018 |
|------|---|-------------|---|---|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 3.1 | 0 0 | 0 0 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné výnosy z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů | | 0 0 | 0 0 |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 0 0 0 0 | 0 0 0 0 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 3.2 | 205 416 | 228 154 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 3.3 | 22 092 | 21 107 |
| 6. | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 3.4 | -1 392 | -779 |
| 7. | Ostatní provozní výnosy | 3.5 | 2 563 | 2 280 |
| 8. | Ostatní provozní náklady | 3.6 | 6 885 | 9 088 |
| 9. | Správní náklady z toho: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady | 3.7 | 107 235 64 721 51 619 13 102 42 514 | 112 696 62 360 50 151 12 209 50 336 |
| 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 | -2 295 | -2 573 |
| 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 | | 1 | 724 |
| 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 (-) | | 553 | 3 439 |
| 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 | 68 632 | 86 906 |
| 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 | 13 240 | 17 192 |
| 24. | ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ | | 55 392 | 69 714 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2019 (v tis. Kč)

| | Základní kapitál | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Nerozdělený zisk z předchozích období | Zisk za účetní období | Celkem |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
| 1. Zůstatek k 1. 1. 2018 | 27 000 | 5 400 | 662 | 20 440 | 83 885 | 137 387 |
| Čistý zisk / ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 714 | 69 714 |
| Dividendy | 0 | 0 | 0 | -1 | -83 885 | -83 886 |
| Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Zůstatek k 31. 12. 2018 | 27 000 | 5400 | 662 | 20 439 | 69 714 | 123 215 |
| 3. Zůstatek k 1. 1. 2019 | 27 000 | 5 400 | 662 | 20 439 | 69 714 | 123 215 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk / ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 392 | 55 392 |
| Dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -69 714 | -69 714 |
| 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. 2019 | 27 000 | 5 400 | 662 | 20 439 | 55 392 | 108 893 |

Přehled o peněžních tocích za rok 2019

| | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|---|---------------------|----------------------|
| P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 110 720 | 124 704 |
| Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) | | |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním | 68 632 | 86 906 |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace | 2 343 | -1 287 |
| A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-) | 2 295 | 2 573 |
| A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv (souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku období) | -553 | -3 439 |
| A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-) | -470 | -421 |
| 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 | 1 071 | 0 |
| A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu | 70 975 | 85 619 |
| A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | -31 094 | 12 391 |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních | -29 781 | 13 448 |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních | -1 309 | -1 179 |
| A.2.3. Změna stavu zásob (+/-) | 0 | 0 |
| A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -4 | 122 |
| „A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami“ | 39 881 | 98 010 |
| A.3. Vypacené 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 (-) | -8 384 | -26 000 |
| A.7. Přijaté podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišně v souladu s §43 odst. 4 vyhlášky) | 0 | 0 |
| A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | 31 497 | 72 010 |
| <i>Peněžní toky z investiční činnosti</i> | | |
| B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | -1 878 | -2 624 |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv | 470 | 517 |
| B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | 0 | 0 |
| B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -1 408 | -2 107 |
| <i>Peněžní toky z finančních činností</i> | | |
| 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 | -69 714 | -83 886 |
| 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. Vypacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-) | -69 714 | -83 886 |
| 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. Vypacené 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 | -69 714 | -83 886 |
| F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | -39 624 | -13 984 |
| R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 71 096 | 110 720 |

Příloha k účetní závěrce za rok 2019

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. 2019

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, Schenkade 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

V roce 2019 nedošlo k žádným změnám v OR.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2019 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 2019 a 2018.

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 2019, resp. 2018 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 vykazané 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 komercializaci 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 účtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

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

k) Tvorba rezerv

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

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

l) Podrozvahové položky

Společnost přeceňuje podrozvahové položky k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. 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

Společnost neeviduje žádné úrokové náklady.

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle správnosti subjektů

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků z toho: | | |
| podniky ve skupině | 202 457 | 222 838 |
| třetí strany | 2 959 | 5 316 |
| Celkem | 205 416 | 228 154 |

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků z toho: | | |
| od subjektů v rámci EU | 161 034 | 184 185 |
| od tuzemských subjektů | 44 382 | 43 969 |
| Celkem | 205 416 | 228 154 |

3.3 Náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Bankovní poplatky | 1 091 | 950 |
| Poplatky za zprostředkování | 12 399 | 14 573 |
| Služby spojené s distribucí | 8 602 | 5 584 |
| Celkem | 22 092 | 21 107 |

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele jak ze skupiny 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 | 2019 | 2018 |
|------------------------------|---------------|-------------|
| Kurzové zisky (+)/ztráty (-) | -1 392 | -779 |
| Celkem | -1 392 | -779 |

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

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| Kurzové zisky (+)/ztráty (-) z toho: | | |
| od subjektů v rámci EU | -697 | -829 |
| od tuzemských subjektů | -695 | 50 |
| Celkem | -1 392 | -779 |

3.5 Ostatní provozní výnosy

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku | 470 | 517 |
| Ostatní provozní výnosy | 2 093 | 1 763 |
| Celkem | 2 563 | 2 280 |

3.5a Ostatní provozní výnosy - členění dle geografického umístění

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní provozní výnosy - z toho: | | |
| od subjektů v rámci EU | 1 151 | 1 155 |
| od tuzemských subjektů | 1 412 | 1 125 |
| Celkem | 2 563 | 2 280 |

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny v roce 2019 a v roce 2018 zejména přefakturací za služby „lokálního zastoupení“.

3.6 Ostatní provozní náklady

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní provozní náklady | 2 762 | 4 461 |
| Příspěvky do garančního fondu | 4 088 | 4 576 |
| Pokuty a penále | 35 | 51 |
| Celkem | 6 885 | 9 088 |

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

3.7 Správní náklady

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Mzdy a odměny včetně odstupného | 37 829 | 37 790 |
| z toho: mzdy a odměny zaměstnanců | 25 845 | 26 087 |
| mzdy a odměny členů představenstva | 11 984 | 11 703 |
| Bonusy a ostatní osobní náklady | 13 790 | 12 361 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 13 102 | 12 209 |
| Celkem náklady na zaměstnance | 64 721 | 62 360 |
| Ostatní správní náklady | 42 514 | 50 336 |
| z toho: náklady na audit, právní a daň. porad. | 8 828 | 11 502 |
| náklady na informační služby | 10 142 | 15 066 |
| nájemné a související služby | 4 585 | 4 630 |
| marketing | 4 867 | 5 711 |
| ostatní | 14 092 | 13 427 |
| Celkem správní náklady | 107 235 | 112 696 |

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2019 dosáhly výše 551 tis. Kč (2018: 551 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2019 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT, pojištění a všeobecné správy ve výši 7 857 tis. Kč (2018: 20 834 tis. Kč). Pokles nákladů na služby od mateřské (koncernové) společnosti je způsoben především náklady na poradenství a implementaci MIFID služby Simcorp z roku 2018 ve výši 13 180 tis. Kč. Tyto služby v roce 2019 nebyly již poskytovány mateřskou společností.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

| | 2019 | 2018 |
|---|------|------|
| Zaměstnanci (včetně členů představenstva) | 27 | 29 |
| Členové představenstva | 4 | 4 |
| Členové dozorčí rady | 3 | 3 |

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Běžné účty - vlastní | 70 191 | 106 417 |
| Běžné účty ve prospěch klientů | 894 | 4 293 |
| Celkem | 71 085 | 110 710 |

3.9 Nehmotný majetek

| tis. Kč | Software | Celkem |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Pořizovací cena | | |
| K 1. lednu 2018 | 2 373 | 2 373 |
| Přírůstky | 0 | 0 |
| Vyřazení | -158 | -158 |
| K 31. prosinci 2018 | 2 215 | 2 215 |
| K 1. lednu 2019 | 2 215 | 2 215 |
| Přírůstky | 400 | 400 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2019 | 2 615 | 2 615 |

| tis. Kč | Software | Celkem |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Oprávký a opravné položky | | |
| K 1. lednu 2018 | -2 199 | -2 199 |
| Roční odpisy | -80 | -80 |
| Vyřazení | 147 | 147 |
| K 31. prosinci 2018 | -2 132 | -2 132 |
| K 1. lednu 2019 | -2 132 | -2 132 |
| Roční odpisy | -83 | -83 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2019 | -2 215 | -2 215 |

Zůstatková cena

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| K 31. prosinci 2018 | 83 | 83 |
| K 31. prosinci 2019 | 400 | 400 |

3.10 Hmotný majetek

| tis. Kč | Stavby | Inventář | Přístroje a zařízení | Dopravní prostředky | Ostatní | Celkem |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|------------------------|-----------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | | |
| 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 |
| K 1. lednu 2019 | 3 572 | 4 703 | 4 394 | 7 743 | 49 | 20 461 |
| Přírůstky | 0 | 0 | 223 | 1 654 | 0 | 1 877 |
| Vyřazení | 0 | 0 | -583 | -1 196 | 0 | -1 779 |
| K 31. prosinci 2019 | 3 572 | 4 703 | 4 034 | 8 201 | 49 | 20 559 |
| Oprávky a opravné položky | | | | | | |
| 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 |
| K 1. lednu 2019 | -1 971 | -4 577 | -3 271 | -4 302 | 0 | -14 121 |
| Roční odpisy | -313 | -105 | -667 | -1 126 | 0 | -2 211 |
| Vyřazení | 0 | 0 | 583 | 124 | 0 | 707 |
| K 31. prosinci 2019 | -2 284 | -4 682 | -3 355 | -5 304 | 0 | -15 625 |
| Zůstatková cena | | | | | | |
| K 31. prosinci 2018 | 1 601 | 126 | 1 123 | 3 441 | 49 | 6 340 |
| K 31. prosinci 2019 | 1 288 | 21 | 679 | 2 897 | 49 | 4 934 |

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31.12.2019 a 31.12.2018 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

Společnost vykázala za rok 2019 náklady za nájem kancelářských prostor včetně parkovacích prostor ve výši 4 046 tis. Kč (4 024 tis. Kč za rok 2018). Kancelářské prostory jsou využívány na základě uzavřené nájemní smlouvy, a to do roku 2023.

3.12 Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Pohledávky ze správy portfolií | 3 814 | 6 065 |
| z toho: | | |
| ve skupině | 3 814 | 6 065 |
| třetí strany | 0 | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 173 | 1 174 |
| Pohledávky vůči finančnímu úřadu | 4 735 | 9 489 |
| Pohledávky vůči klientům/ zúčtovacímu centru | 0 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 75 |
| Odložená daňová pohledávka (bod 3.18c) | 2 996 | 3 080 |
| Dohadné účty aktivní | 60 660 | 27 974 |
| Celkem | 72 378 | 47 857 |

Položku dohadné účty aktivní tvoří zejména odhadované nevyfakturované výnosy za správu podílových fondů na tzv. trailer, supporting services a management fees. Tyto dohady jsou vytvořeny za období prosinec 2019 (resp. 2018), případně 4. čtvrtletí 2019 (resp. 2018). Výjimku tvoří odhadované nevyfakturované výnosy na supporting services, které jsou vytvořeny za celý rok 2019 ve výši 41 940 tis. Kč (v roce 2018 dohadná položka pouze na 4. čtvrtletí v částce 13 926 tis. Kč).

Položka pohledávka vůči finančnímu úřadu obsahuje daňovou pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob za rok 2019 ve výši 4 723 tis. Kč (2018: 9 480 tis. Kč) – viz bod 3.14. a dále pohledávku z titulu ostatních nepřímých daní za rok 2019 ve výši 12 tis. Kč (2018: 9 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. Rezerva na daně.

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2019 činí 13 293 tis. Kč (2018: 16 520 tis. Kč) a po odečtení zaplacených záloh ve výši 18 016 tis. Kč (2018: 26 000 tis. Kč) došlo k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 4 723 tis. Kč (2018: 9 480 tis. Kč) v položce ostatních aktiv.

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 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Rezervy na bonusy vč. odvodů | 13 614 | 14 139 |
| Rezerva na nevyčerpanou dovolenou | 1 573 | 1 601 |
| Rezerva na daň z příjmů | 0 | 0 |
| Celkem | 15 187 | 15 740 |

3.15 Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Dodavatelé | 1 668 | 8 067 |
| z toho: | | |
| ve skupině | 1 538 | 7 454 |
| třetí strany | 130 | 613 |
| Závazky k zaměstnancům | 2 334 | 2 358 |
| Závazky ze soc. a zdrav. pojištění | 886 | 903 |
| Závazky vůči finančnímu úřadu | 830 | 2 316 |
| Dohadné účty pasivní | 20 301 | 10 293 |
| z toho: | | |
| poplatek pro lokální distributory | 2 914 | 2 754 |
| ostatní | 17 387 | 7 539 |
| Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru | 901 | 4 293 |
| Celkem | 26 921 | 28 230 |

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti. Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 530 tis. Kč (2018: 651 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 300 tis. Kč (2018: 1 665 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2019 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2019 v částce 4 109 tis. Kč

(2018: 4 582 tis. Kč), na služby od mateřské (koncernové) společnosti ve výši 6 937 tis. Kč (2018: 269 tis. Kč).

Výše základu pro výpočet příspěvku do garančního fondu za rok 2019 činí 205 416 tis. Kč (2018: 228 055 tis. Kč), z něhož příspěvek ve výši 2% činí částku 4 109 tis. Kč (2018: 4 561 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 2019 byla 4 088 tis. Kč (bod 3.6. Ostatní provozní náklady), z toho 4 109 tis. Kč je odhad dle výnosů za rok 2019, a dále částka -21 tis. Kč jako rozdíl mezi zaúčtováním dohadu z roku 2018 a skutečně zaplacenými příspěvky do garančního fondu za rok 2018.

V souvislosti s „distribucí“ je k 31. 12. 2019 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 901 tis. Kč (2018: 4 293 Kč).

3.16 Základní kapitál

V průběhu roku 2019 nedošlo k žádnému pohybu ve výši základního kapitálu. Jediným 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. 2019:

| 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 10.12.2019 resp. 14.9.2018 byly schváleny výplaty dividend ve výši 69 714 tis. Kč resp. 83 886 tis. Kč.

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk předchozího roku | 69 714 | 83 885 |
| Výplaty dividend | 69 714 | 83 886 |
| Převod z nerozděl. zisku | 0 | 1 |

Rozdělení zisku roku 2019:

Představenstvo společnost navrhuje rozdělení zisku za rok 2019 ke schválení jedinému akcionáři. Očekává se, že ke schválení by mělo dojít během května 2020.

3.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.18a Celkový daňový náklad

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Splatná daň z příjmu | 13 293 | 16 520 |
| Změna odložené daně v běžném roce | 84 | 672 |
| Doplatek (+)/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím | -137 | 0 |
| Celkový daňový náklad | 13 240 | 17 192 |

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2019 v částce 13 240 tis. Kč (2018: 17 192 tis. Kč) se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2019 v částce 13 293 tis. Kč (2018: 16 520 tis. Kč), změny odložené daně ve výši 84 tis. Kč (2018: 672 tis. Kč) a splatné daně z dodatečného daňového přiznání za rok 2017 ve výši 237 tis. Kč a rozdílu mezi vypočtenou a skutečně uhrazenou daní z příjmu za rok 2018 ve výši -374 tis. Kč.

3.18b Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Zisk (+) nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | 68 632 | 86 906 |
| Položky zvyšující základ daně | 15 806 | 19 132 |
| Položky snižující základ daně | -14 472 | -19 088 |
| Základ daně | 69 966 | 86 950 |
| Sazba daně | 19% | 19% |
| Daň vypočtená při použití sazby daně | 13 293 | 16 520 |

Vypočtená částka splatné daně za rok 2019 je k datu účetní závěrky vykázána jako rezerva z titulu daně z příjmů. Po odečtení zaplacených záloh ve výši 18 016 tis. Kč došlo k vykázáni výsledné daňové pohledávky ve výši 4 723 tis. Kč v položce ostatních aktiv (2018: daňová pohledávka 9 480 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 | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Položky odložené daně: | | |
| Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku | 582 | 472 |
| Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům) | 15 187 | 15 740 |
| Základ daně | 15 769 | 16 212 |
| Sazba daně | 19% | 19% |
| Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) | 2 996 | 3 080 |
| Změna odložené daně v běžném roce | 84 | 672 |

3.19 Podrozvahové položky

| tis. Kč | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 123 038 991 | 110 168 264 |
| Celkem | 123 038 991 | 110 168 264 |

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 | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika | 2 573 | 2 505 |
| NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika | 160 | 80 |
| NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika | 0 | 814 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 394 | 342 |
| NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika | 80 | 80 |
| NN Asigurari de Viata S.A. | 241 | 241 |
| NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. | 238 | 241 |
| NN Biztósíté Zrt. | 0 | 1 575 |
| NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 36 | 0 |
| NN Finance, s.r.o. | 92 | 187 |
| Celkem | 3 814 | 6 065 |

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

| Spřízněná osoba | 2019 | 2018 |
|--|------------|--------------|
| NN Insurance Eurasia N.V. | 130 | 44 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 0 | 7 410 |
| Celkem | 130 | 7 454 |

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

| Spřízněná osoba | 2019 | 2018 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Celkem | 202 457 | 222 838 |

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 | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| NN IP Advisors B.V. | 1 298 | 469 |
| NN Finance, s.r.o. | 11 211 | 13 734 |
| ING Bank N.V., org. složka, Česká republika | 2 | 200 |
| ING Bank N.V., London branch | 47 | 0 |
| NN Management Services s.r.o., Česká republika | 535 | 535 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 1 497 | 1 372 |
| NN Biztosíté Zrt. | 152 | 141 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 6 559 | 25 706 |
| Celkem | 21 301 | 42 157 |

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 Schenkade 65, The Hague, Nizozemsko. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na adrese konsolidující společnosti.

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

Roční úhrn čistého obrátu za rok 2019 činí 207 979 tis. Kč (2018: 230 434 tis. Kč). Společnost v roce 2019 ani v roce 2018 nezískala žádnou veřejnou podporu.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Virová pandemie COVID-19 vážně narušila každodenní život po celém světě a rovněž v České republice. Tato pandemie také ovlivňuje fungování NN IP CR jako správce aktiv třetích stran a investorů spřízněných s NN IP CR. Představenstvo NN IP CR proto posoudilo (potenciální) dopady krize způsobené šířením koronaviru z různých pohledů: každodenní provoz, výsledky, likviditu a případné možnosti zmírnění těchto dopadů.

Dopad na provoz společnosti

NN IP CR aktivovala v březnu 2020 svůj plán pro zajištění kontinuity provozu. Následně se společnost rozdělila na 2 samostatné nezávisle působící týmy. Jak krize postupovala, bylo rozhodnuto, že všichni zaměstnanci by měli pracovat z domova, pokud je to možné, a být v kanceláři pouze tehdy,

pokud je to nutné. Začátkem dubna tedy již téměř všichni zaměstnanci pracují z domova. NN IP CR nepředpokládá žádné závažné problémy způsobené tím, že společnost bude fungovat tímto způsobem po delší dobu.

Dopad na výsledky

Postupné šíření koronaviru představuje riziko pro příjmy NN IP CR. Příjmy by mohly být nižší v důsledku nižšího objemu aktiv pod správou. Výše aktiv pod správou by mohla být negativně ovlivněna kvůli tržním pohybům a odlivu svěřených aktiv.

Negativní dopady tržních pohybů primárně souvisejí s investováním do akcií, zatímco aktiva s pevným výnosem (dluhopisy) budou postižena méně a výsledný dopad by mohl být dokonce pozitivní, pokud centrální banky budou snižovat sazby. Aktiva pod správou NN IP CR se skládají především z portfolií životních pojišťoven a penzijních fondů, která jsou většinou investována do aktiv s pevným výnosem. Zbylou část aktiv pod správou představují fondy kolektivního investování a fondy investičního životního pojištění. Tyto produkty jsou také více než z poloviny investovány do aktiv pevným výnosem nebo instrumentů peněžního trhu. Tato alokace investic zmírňuje dopad poklesu akciového trhu o 20–30 %, který byl zaznamenán v únoru a březnu, na NNIP CR.

Riziko odtoku svěřených aktiv se primárně týká aktiv třetích stran. V případě NN IP CR většinu příjmů představují poplatky z produktů jako jsou tradiční životní pojištění, penzijní fondy nebo investiční životní pojištění. Tyto produkty mají nižší riziko odlivu svěřených aktiv.

NN IP CR navíc provedla zátěžový test na snížení aktiv pod správou v rozmezí -30 % až -50 % pro různé typy klientů a produktů. Ani v případě tohoto negativního scénáře se neočekává, že by NN IP CR vykázala ztrátu.

Dopad na likviditu

Dopad na likviditu společnosti je omezený, protože NN IP CR nevyužívá dlouhodobé financování. Současné hotovostní rezervy jsou považovány za dostatečné a očekává se, že příjmy společnosti dosáhnou standardních hodnot. Existuje ale možnost, že budou o něco nižší, jak je již zmíněno u kapitoly popisující dopad na výsledek.

Kroky zmírňující negativní dopady

Představenstvo NN IP CR má také několik možností ke zmírnění dopadů v případě další eskalace krize. NN IP CR může odložit nebo zrušit dividendu za rok 2019, požádat o státní podporu, snížit náklady nebo požádat o podporu NN Group. Žádná z těchto možností se v tuto chvíli neočekává, ale o všech lze uvažovat v případě, že se situace zhorší.

Závěr

Na základě veřejně dostupných informací ke dni schválení účetní závěrky posoudilo představenstvo NN IP CR dopad

současné virové pandemii Covid-19 a opatření přijatá českými vládními orgány na NN IP CR a na zákazníky a dodavatele společnosti. Představenstvo NN IP CR neočekává žádný bezprostřední významný negativní dopad a společnost bude mít dostatečné zdroje na to, aby mohla pokračovat ve své činnosti po dobu nejméně příštích 12 měsíců.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

6. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost si vytváří vlastní ekonomické analýzy a vyvíjí vlastní analytické modely.

7. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost v roce 2019 nenabyla vlastní akcie.

8. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A VZTAHŮ SE ZAMĚSTNANCI

Odpovědné investování je jedním z klíčových přesvědčení, v němž se snažíme dosáhnout pozitivních dopadů na společnost při dosahování udržitelných a zvýšených výnosů pro naše klienty. V roce 2019 jsme integrovali Environmentální, Sociální a Governance (ESG) faktory do investičního procesu zahrnující zhruba jednu pětinu aktiv pod naší správou. Věříme, že odpovědné investování je také o aktivním působení na společnosti k tomu, abychom stimulovali jejich přechod k větší udržitelnosti, a že integrace ESG faktorů vede střednědobě až dlouhodobě k lepší výkonnosti při srovnatelné úrovni rizika.

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.

V oblasti zaměstnaneckých vztahů má společnost a její zaměstnanci vzájemně otevřený a vyvážený vztah, a společnost v tomto směru nezaznamenala v roce 2019 žádné problémy.

9. INFORMACE O ZŘÍZENÍ POBOČKY

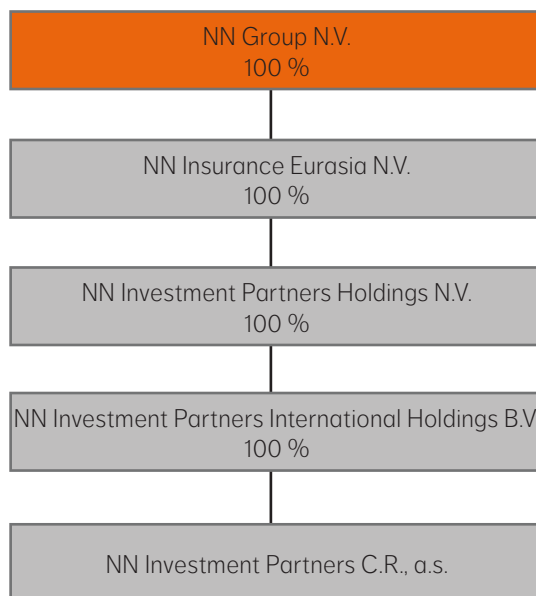
Společnost nemá zřízenou žádnou organizační složku, pobočku, pobočný závod ani odštěpný závod, a to ani v České republice, ani v zahraničí.

10. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI ÚČETNÍ JEDNOTKY 2020

Mimo negativní dopady virové pandemii Covid-19, které jsou popsány v oddíle 4. Následné události, NN IP CR neočekává žádné podstatné změny v současném způsobu podnikání. I během této krize bude společnost usilovat o poskytování služeb na nejvyšší možné úrovni jak externím, tak i skupinovým klientům za účelem splnění jejich finančních cílů. Aby bylo dosaženo tohoto cíle, bude NN IP CR i nadále implementovat strategii NN IP a NN Group a bude i nadále podnikat v souladu s hodnotami NN Group „Care, Clear and Commit“.

Zpráva o vztazích za rok 2019 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení NN Group N.V.



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

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 vykonávána společně.

Členům představenstva, jednajícím s péčí řádného hospodáře, nejsou známe 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, které jsou platné ve sledovaném období mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými dle §82 odst. 2 písm. 2) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

| Právní jednání, jehož byla/je společností NN Investment Partners C.R., a.s. stranou („Společnost“) | Osoba ovládající nebo ovládaná, tvořící smluvní protistranu | Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností | Újma Společnosti vzniklá z plnění práva nebo povinnosti | 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 – tradiční portfolia | NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku | Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia | Žádná | 2019 |
| 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 | AEGON Pojišťovna, a.s. | Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia | Žádná | 2019 |
| 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 Asigurari de Viata S.A. | Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia | Žádná | 2019 |
| Smlouva o správě aktiv | NN Pensii SAFRAP S.A. | Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia | Žádná | 2016 |
| Smlouva o správě aktiv | NN Pensii SAFRAP S.A. | Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia | Žádná | 2019 |
| 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 správě portfolia | NN Investment Partners B.V. | Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia vybraných podfondů SICAV(u) NN (L) International | Žádná | 2019 |
| 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 důchodková správcovská společnost, a.s. | Společnost poskytuje investiční poradenství | Žádná | 2016 |
| Smlouva o poradenství | NN Tatra – 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 SAFRAP 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 v rámci investičního procesu vykonává určité technické činnosti týkající se obchodů s deriváty | 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 v rámci investičního procesu vykonává určité technické činnosti týkající se obchodů s deriváty | Žádná | 2010 |
| Smlouva o poskytování investičních služeb | Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Penzijní společnost, a.s. | Společnost v rámci investičního procesu vykonává určité technické činnosti týkající se obchodů s deriváty | 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 |

| Právní jednání, jehož byla/je společnost NN Investment Partners C.R., a.s. stranou („Společnost“) | Osoba ovládající nebo ovládaná, tvořící smluvní protistranu | Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností | Újma Společnosti vzniklá z plnění práva nebo povinnosti | Rok uzavření |
|---|--|---|---|--------------|
| 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, úroveň 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 portfolii, 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 portfolii, 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 zasilání reportů | NN Insurance Eurasia B.V. | Společnost odebrá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zasilání 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 | 2019 |
| 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 do společnosti NN Insurance Eurasia B.V. | Žádná | 2018 |
| Dočasná smlouva o službách (Temporary Servis Agreement) NNGF IIO – NNIP CR/NN ZP 20191201 | NN Insurance Eurasia B.V. + Životná poisťovna, a.s. | Smlouva definuje role smluvních stran v sub-outsourcingu určitých provozních procesů | Žádná | 2019 |
| Vnitroskupinová smlouva o outsourcingu (Intragroup Outsourcing Agreement) NNGF IIO – NNIP CR | NN Insurance Eurasia B.V. | Společnost NN Insurance Eurasia B.V. poskytuje Společnosti vybrané provozní služby | Žádná | 2019 |
| Smlouva o službách (Service Level Agreement) | NN Investment Partners B.V. | Společnost outsourcuje určité provozní procesy do společnosti NN Investment Partners B.V. | Žádná | 2018 |
| Smlouva o službách (Service Level Agreement) | NN Investment Partners B.V. | Společnost outsourcuje určité provozní procesy do společnosti NN Investment Partners B.V. | 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 beneficiem v rámci smlouvy, již se NN Insurance Eurasia N.V. zavázala provádět činnost Corporate Audit Services beneficiem smlouvy | Žádná | 2018 |
| Smlouva o outsourcingu AML povinností (Agreement on outsourcing of AML obligations) | NN Finance s.r.o. | Společnost provádí pro NN Finance s.r.o. vybrané AML činnosti | Žádná | 2019 |
| 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 datového spojení mezi NN Management services s.r.o. a Společností, správa uživatelů, uchování 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 komercializace lucemburských fondů NN 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 |

| Právní jednání, jehož byla/je společnost NN Investment Partners C.R., a.s. stranou („Společnost“) | Osoba ovládající nebo ovládaná, tvořící smluvní protistranu | Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností | Újma Společnosti vzniklá z plnění práva nebo povinnosti | Rok uzavření |
|--|---|---|---|--------------|
| Smlouva o podpůrných službách na finanční rok 2018 týkající se lokálních zákazníků investujících do (SICAVů) NN (L) (Support Services Agreement for financial year 2018 regarding local clients investing in NN (L)) | NN Investment Partners B.V. | Smlouva upravuje ujednání ve věci poplatků (pobídek) v souladu s MiFID II, regulací | Žádná | 2018 |
| Smlouva o podpůrných službách účinná od 1. ledna 2019 týkající se klientů získaných distributory v České republice nebo Slovenské republice a investujících do SICAVů NN (L) (Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding Czech Republic and Slovak Republic distribution clients investing in NN (L)) | NN Investment Partners B.V. | Smlouva upravuje odměny placené jednou stranou druhé straně a podmínky pro vznik nároku na tyto odměny | | 2019 |
| Smlouva o podpůrných službách účinná od 1. ledna 2019 týkající se lokálních mandátních klientů investujících do SICAVů NN (L) (Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding local mandate clients investing in NN (L)) | NN Investment Partners B.V. | Smlouva upravuje odměny placené jednou stranou druhé straně a podmínky pro vznik nároku na tyto odměny | | 2019 |
| Smlouva o podpůrných službách účinná od 1. ledna 2019 týkající se UL lokálních mandátních klientů investujících do SICAVů NN (L) (Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding Unit Linked local mandate clients investing in NN (L)) | NN Investment Partners B.V. | Smlouva upravuje odměny placené jednou stranou druhé straně a podmínky pro vznik nároku na tyto odměny | | 2019 |
| Memorandum o porozumění (Memorandum of Understanding) | NN Finance s.r.o. | Memorandum upravuje budoucí spolupráci smluvních stran při distribuci podílových fondů SICAVů NN (L) 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 |

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



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 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 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.

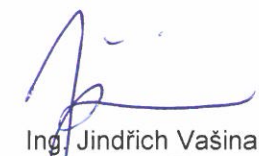
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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 2019 na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 21. dubna 2020


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. 2019 | (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 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. 2019 | (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 řádce 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. 2019 | (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. 2019 | (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 | 478 696 | |
| Kapitálové poměry a rezervy | | |
| Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,18 | Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465 |
| Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,18 | Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465 |
| Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,18 | 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) | 11,18 | Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128 |

| Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2019 | | | (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 | 7 490 |
| | | 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 | 14 038 |
| | | 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 | 71 781 | | |
| kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c | čl. 438 písm. e) | K pozičnímu riziku | 0 |
| | | Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit | 0 |
| | | K měnovému riziku | 94 069 |
| | | 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) | 291 318 |
| | | 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: 205 415 656 Kč

Financial Highlights

| as at 31. December | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| OPERATIONAL BALANCES | | | |
| Assets Under Management (CZK 000) | 123,038,991 | 110,168,264 | 111,358,169 |
| Registered Capital (CZK 000) | 27,000 | 27,000 | 27,000 |
| Profit/Loss Before Taxes (CZK 000) | 68,632 | 86,906 | 104,437 |
| Number of Employees | 27 | 29 | 29 |
| MANAGED FUNDS SPECIFICATION | | | |
| NAV per Capitalization Share | | | |
| NN(L)InternationalCzech Short Term Bond - LU1134493227 (CZK) | 1,517 | 1,498 | 1,498 |
| NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK) | 2,749 | 2,645 | 2,694 |
| NN(L)InternationalCentralEuropeanEquity-LU0082087353(CZK) | 3,729 | 3,392 | 3,654 |
| NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR) | 57 | 54 | 54 |
| NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON) | 1,483 | 1,162 | 1,231 |
| NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON) | 1,839 | 1,767 | 1,739 |
| NN(L)InternationalHungarianShortGovBondLU1011268031 (HUF) | 530,636 | 526,482 | 528,346 |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF) | 685,048 | 644,122 | 652,319 |
| Fund NAV | | | |
| NN (L) International Czech Short Term Bond (CZK) | 591,690,637 | 503,504,618 | 542,041,213 |
| NN (L) International Czech Bond (CZK) | 5,840,627,512 | 5,577,006,841 | 5,690,688,217 |
| NN (L) International Central European Equity (CZK) | 7,097,430,405 | 7,809,502,883 | 9,441,584,500 |
| NN (L) International Slovak Bond (EUR) | 131,271,090 | 127,048,306 | 130,113,809 |
| NN (L) International Romanian Equity (RON) | 853,674,492 | 684,671,906 | 686,802,457 |
| NN (L) International Romanian Bond (RON) | 1,564,095,567 | 1,477,418,772 | 1,487,249,077 |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF) | 3,027,006,037 | 3,139,495,265 | 2,919,634,929 |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF) | 32,437,736,150 | 25,342,347,177 | 22,991,355,542 |
| BASIC QUANTITATIVE BALANCES | | | |
| Capital adequacy ratio | 11.18 % | 11.91 % | 11.54 % |
| Tier 1 (000 CZK) | 53,501 | 53,501 | 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 | 53,501 | 53,502 |
| Capital Requirements A | N/A | N/A | N/A |
| Return on assets ROA | 37 % | 42 % | 45 % |
| Return on Average Assets ROAA | 43 % | 49 % | 51 % |
| Return on Average Equity ROAE | 48 % | 54 % | 53 % |
| Return on sales | 27 % | 31 % | 35 % |
| Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK) | 3,972 | 3,886 | 3,360 |
| Debt I | 28 % | 26 % | 26 % |
| Debt II | 39 % | 36 % | 35 % |

Note: In 2019, 2018 and 2017 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 CR (NNIP CR) is a leading financial asset manager, which has been operating in the Czech Republic since 1997 and is a subsidiary of NN Group. Since 2006, it has also been offering its services in Slovakia.

As at the end of 2019, NNIP CR had assets worth CZK 123 bn under its management. Its clients range from individuals, to large corporations and institutional investors. Since August 2015, the company also offers the option of investing in NN mutual funds directly via its own trading platform NNinvestor.

NNIP CR is also one of the investment centers of the parent company NN Investment Partners, for which it provides expertise in Central and Eastern European. During 2017, the company also took over the portfolio management of NN Group clients from Romania and Hungary. The specialized investment team NNIP CR specializes both in the bonds and equities markets and also manages the Luxembourg-based mutual funds focused on the Central and Eastern European region.

International activity of NN Investment Partners

NN Investment Partners is headquartered in The Hague, the Netherlands, and operates in 15 countries across Europe, North and Latin America, Asia and the Middle East. The company is part of the NN Group, employs more than 1 000 people and manages a total of EUR 276 billion assets under management.

NN Group

NN Group (NN Group N.V.) is a publicly traded company providing a comprehensive range of insurance, investment and banking products. Its clients range from individuals and small and medium-sized companies, to large corporations and institutional investors. The group has around 15 000 employees and is active in 18 countries around the world, with a strong presence in a number of European countries and Japan.

NN Group tradition dates back it is already 175 years tradition in financial services. Its name is a reference to the Nationale-Nederlanden insurance company, under whose flag NN also operated also in the Czech Republic.

Data as at 31 December 2019

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

Member of the Board of Directors

Born in 1977, Joost Berkens 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 2011. 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**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 2019

The year 2019 was one of the most successful in recent decades in terms of market index development. Assets grew across market segments and investors were very positively surprised by the results of their investment strategies. This was true, for example, for domestic bond strategies, dollar bond strategies and emerging market bonds, which all posted good results. Investor satisfaction was also supported by the positive performance of regional and global equity markets. The challenges faced by the global economy in 2018 continued in 2019 due to trade war escalation and increased political risks. The investment appetite of global investors was gradually decreasing from the beginning of the year. Central banks therefore continued to look for instruments to support the slowing economies and control inflation, pushing the bond yields of most developed countries into negative territory. Investor confidence improved towards the end of the year, mainly as a result of signs of economic improvements and a slight moderation in political risks.

In the context of developments in neighboring countries, the growth of Central European markets slowed compared to previous years.

Although economic fundamentals were positive at the beginning of the year we have concerns about the impact of COVID-19 epidemic on the world economic development.

The Company responded to the situation caused by coronavirus pandemic by activation of its Business Continuity Plan. In order to ensure the continuity of operations of the company and health and safety of its employees and their families we split individual departments to separate teams.

New products

The investment strategies of our key funds changed at the beginning of the year. This particularly involved a strategy change for the NN (L) International Czech Equity fund, and the NN (L) International Czech Money Market fund. Both funds modified their investment strategies and now have new names - NN (L) International Central European Equity and NN (L) International Czech Short Term Bond.

In the second half of the year, we expanded our offer to include new koruna classes of some NN funds, such as a bond fund focusing on emerging markets NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency). Thematic funds are also now available for investors interested in socially-responsible investments.

At the end of 2019, NNIP CR managed assets worth CZK 123 billion and provided consultation to institutional clients with assets of CZK 190 billion.

Following a decision by NN Group, the portfolio bookkeeping service was transferred from NN Investment Partners Česká republika (NNIP CR) to the NN Group in December 2019. A total of 27 employees were employed by NNIP CR at the end of 2019.

Fund portfolio performance

The fund portfolio managed by NNIP CR achieved very good results in 2019 in the context of the overall development of the capital markets in the Central and Eastern European region. The reported performance represents the net absolute performance in percent for the fund class in the given currency for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019.

Bond funds

The Czech bond fund NN (L) International Czech Bond P Cap CZK (LU0082087437) benefited from its configuration with the longest duration of all the Czech bond funds, resulting in an annual performance of 3.93%. The Slovak bond fund NN (L) International Slovak Bond P Cap EUR (LU1134493573) provided its investors with appreciation of 4.99%. The Hungarian bond fund NN (L) International Hungarian Bond I Cap HUF (LU1011268114) achieved a yield of 6.35%, and the performance of the Romanian bond fund NN (L) International Romanian Bond X Cap RON (LU0345402175) was 4.11%.

The Czech short-term bond fund NN (L) International Czech Short Term Bond P Cap CZK (LU1134493227) provided a yield of 1.24% for 2019, and the Hungarian short-term bond fund NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond I Cap HUF (LU1011268031) 0.79 %.

Equity funds

NNIP CR's Central European equity strategy also delivered exceptional results for its investors. The Central European equity fund NN (L) International Central European Equity P Cap CZK (LU0082087353) achieved a performance of 9.92% and the Romanian equity fund NN (L) International Romanian Equity X Cap RON (LU0345402092) added 27.63%.

The Board of Directors of NNIP CR would like to thank all of its clients for their many years of trust and expresses its gratitude to all its employees for their enthusiasm and excellent work.

Prague, 21 April 2020

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



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. NN IP CR employs a three line 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, signalling deviances to management. This is closely linked to reporting on risk management, incidents, signalling gaps and where needed giving advice to higher management and other relevant parties. The NN IP Head Office Risk department also gives advice to business lines and/or regions with regards to the setup, implementation and optimization of risk management.

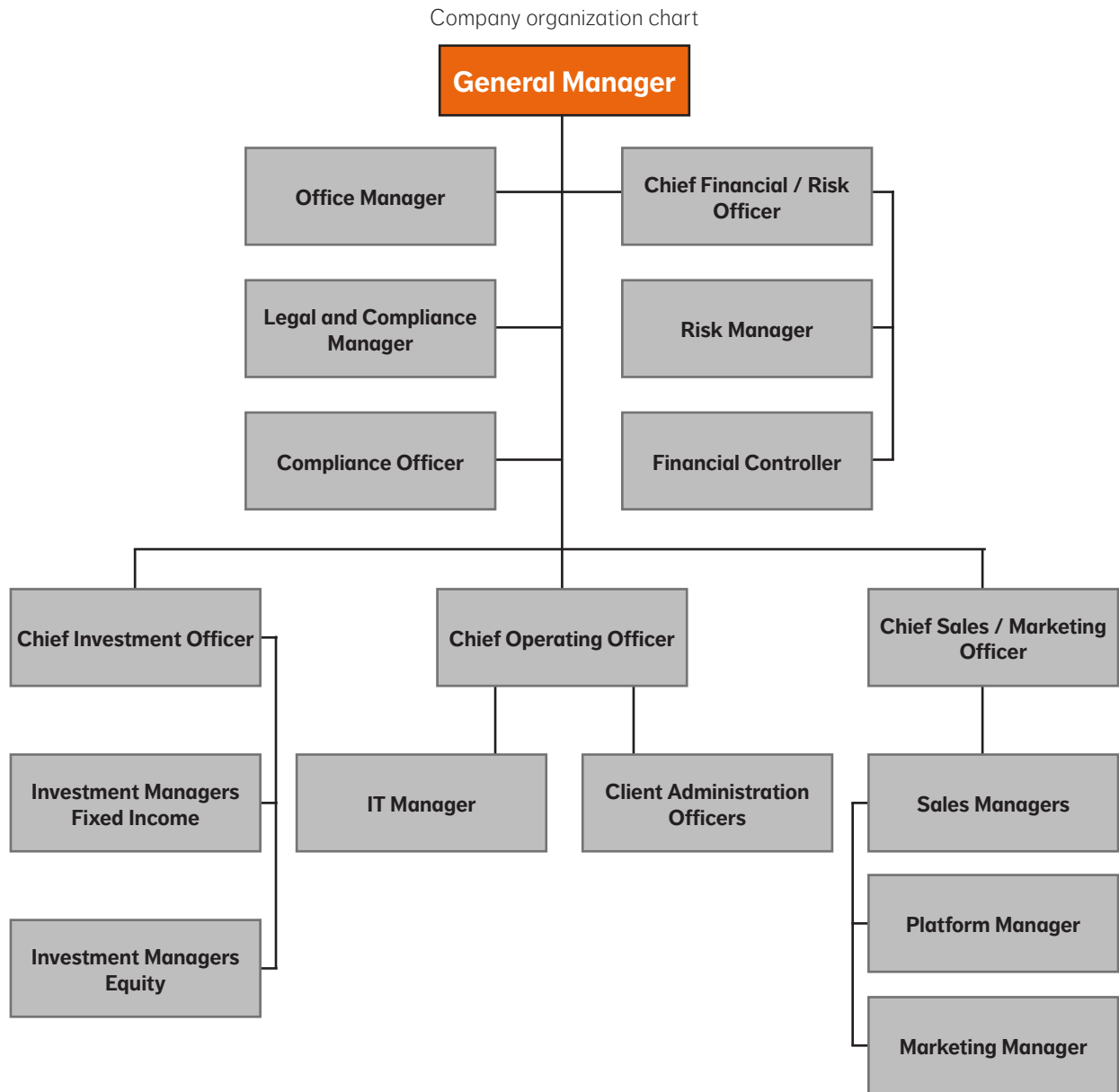
The Compliance Department monitors the adherence to the duties arising from the regulatory legislation (particularly Act No 256/2004 Coll., on Capital Market Under takings, as later amended, and relevant implementing decrees of the Czech National Bank), internal regulations (directives,

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 formally 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. Both departments also have a functional reporting line to NN IP Head Office. 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 2019 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. 2019



Report of Supervisory Board

In 2019 poor fundamentals were offset by easier monetary policy. Equities rose by over 30% to new record highs despite economic, corporate and political uncertainty. Safe treasuries, fixed income spreads, real estate and commodities also ended the year strongly higher.

The global economy slowed down through most of 2019 as political risks weighed on global trade, industrial production and capex spending. Resilience in employment growth, consumer spending and the service sector provided a counterweight to these drags. Growth in the real economy showed signs of bottoming out as industrial production and capital expenditure stabilized.

Political uncertainty remained a key theme in 2019, with the primary issues at hand being the US-China trade negotiations and the continuing Brexit turmoil. Investor sentiment started to improve by the end of the year thanks to easing trade tensions and clarity on Brexit.

Under these market circumstances the assets under management by the Company in 2019 increased by almost 10,7 % as compared to 2018.

In 2019 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to CZK 69 million, which meant a decrease of approximately 21 % compared to the previous year. The decrease in expenses could not compensate for the decrease in revenues.

Revenues from fees and commissions decreased from CZK 228 million in 2018 to CZK 205 million in 2019, due to adjustments in the intercompany fee calculations of CZK 21 million. Administrative expenses decreased from CZK 113 to CZK 107 million. The decrease was driven by lower IT costs, legal fees and research costs of CZK 6 millions.

The number of employees decreased to 27 as at 2019 year-end from 29 as at 2018 year-end due to a restructuring in the Operations department. The volume of assets under management had a value of CZK 123 billion at the end of 2019, compared to CZK 111 billion at the end of 2018 the increase was driven by an increase in Pension fund (CZK 3 billion) and unit linked (CZK 3 billion) assets under management.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2019 ("2019 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on 8 April 2020, 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 2019 Annual financial statements.

The Supervisory Board held 3 formal meetings during 2019. 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 2019 all requested 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.

During 2019 there were no changes to the composition of the Board of Directors and Supervisory Board of the Company.

The Hague, 21 April 2020



Henk Brink
Chairman of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2019 (in CZK thousands)

| No. | ASSETS | Note | 2019 | | 2018 |
|-----|--|------|----------------|-----------------|----------------|
| | | | Gross Amount | Adjust. | Net Amount |
| 1. | Cash and central bank deposits | | 11, | 0, | 11, |
| 2. | State treasury bills and other securities accepted by central bank for refinancing | | 0 | 0 | 0 |
| | a) issued by governmental institutions | | 0 | 0 | 0 |
| | b) other | | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Claims on banks and co-operative savings banks | 3.8 | 71,085 | 0 | 71,085 |
| | a) withdraw. on demand | | 71,085 | 0 | 71,085 |
| | b) other receivables | | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Claims on non-bank institutions | | 0 | 0 | 0 |
| | a) withdraw. on demand | | 0 | 0 | 0 |
| | b) other receivables | | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Bonds and other fixed interest securities | | 0 | 0 | 0 |
| | a) issued by governmental institutions | | 0 | 0 | 0 |
| | b) other entities | | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Shares, other floating yield securities, and participations | | 16 | 0 | 16 |
| 7. | Participations with substantial influence | | 0 | 0 | 0 |
| | of that: in banks | | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Participations with controlling influence | | 0 | 0 | 0 |
| | of that: in banks | | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Intangible assets | 3.9 | 2,615 | (2,215) | 400 |
| | of that: a) foundation and organization expenses | | 0 | 0 | 0 |
| | b) goodwill | | 0 | 0 | 0 |
| | c) other | | 2,615 | (2,215) | 400 |
| 10. | Tangible assets | 3.10 | 20,559 | (15,625) | 4,934 |
| | of that: a) land and buildings for operating activities | | 3,572 | (2,284) | 1,288 |
| | b) other | | 16,987 | (13,341) | 3,646 |
| 11. | Other assets | 3.12 | 72,378 | 0, | 72,378 |
| 12. | Stock subscription receivable | | 0 | 0 | 0 |
| 13. | Prepaid expenses and unbilled revenue | 3.13 | 2,181 | 0 | 2,181 |
| | TOTAL ASSETS | | 168,845 | (17,840) | 151,005 |
| | | | | | 167,187 |
| No. | EQUITY AND LIABILITIES | Note | 2019 | | 2018 |
| 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 | 26,921 | | 28,230 |
| 5. | Accrued liabilities and deferred assets | | 4 | | 2 |
| 6. | Reserves | 3.14 | 15,187 | | 15,740 |
| | a) for pensions and similar obligations | | 0 | | 0 |
| | b) for taxes | | 0 | | 0 |
| | c) other | | 15,187 | | 15,740 |
| 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 | | 20,439 |
| 15. | Profit (loss) for the year (+ / -) | 3.17 | 55,392 | | 69,714, |
| | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | 151,005 | | 167,187 |

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2019 (in CZK thousands)

| No. | ASSETS | Note | 2019 | 2018 |
|-------|---|------|-------------|-------------|
| 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 |
| <hr/> | | | | |
| No. | LIABILITIES | | 2019 | 2018 |
| 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 | 123,038,991 | 110,168,264 |

Profit and Loss Account for 2019 (in CZK thousands)

| No. | DESCRIPTION | Note | 2019 | 2018 |
|-----|---|-------------|---|---|
| 1. | Interest income and similar revenues of that: interest from fixed yield securities | 3.1 | 0 0 | 0 0 |
| 2. | Interest expense and similar costs of that: interest expense from fixed yield securities | | 0 0 | 0 0 |
| 3. | Income from shares and interests a) income from subsidiaries b) income from associates c) income from other shares and interests | | 0 0 0 0 | 0 0 0 0 |
| 4. | Revenues from fees and commissions | 3.2 | 205,416 | 228,154 |
| 5. | Costs of fees and commissions | 3.3 | 22,092 | 21,107 |
| 6. | Net profit/(loss) from financial activities | 3.4 | (1,392) | (779) |
| 7. | Other operating revenues | 3.5 | 2,563 | 2,280 |
| 8. | Other operating expenses | 3.6 | 6,885 | 9,088 |
| 9. | Administrative expenses of that: a) Personnel expenses aa) wages and salaries ab) social security and health insurance b) Other administrative expenses | 3.7 | 107,235 64,721 51,619 13,102 42,514 | 112,696 62,360 50,151 12,209 50,336 |
| 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 | (2,295) | (2,573) |
| 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 | | 1 | 724 |
| 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 (-) | | 553 | 3,439 |
| 18. | Share on profit/loss of subsidiaries and associates | | 0 | 0 |
| 19. | Profit or loss on ordinary activities before tax | 3.18 | 68,632 | 86,906 |
| 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 | 13,240 | 17,192 |
| 24. | PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-) | | 55,392 | 69,714 |

Statement of Changes in Equity for 2019 (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 2018 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,440 | 83,885 | 137,387 |
| Profit / loss for the period after tax | 0 | 0 | 0 | 0 | 69,714 | 69,714 |
| Dividends | 0 | 0 | 0 | (1) | (83,885) | (83,886) |
| Transfer to retained earnings/accumulated loss | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Balance as of 31 December 2018 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,439 | 69,714 | 123,215 |
| 3. Balance as of 1 January 2019 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,439 | 69,714 | 123,215 |
| 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 | 55,392 | 55,392 |
| Dividends | 0 | 0 | 0 | 0 | (69,714) | (69,714) |
| 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 2019 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,439 | 55,392 | 108,893 |

Cash flow Statement for 2018

| | Current period | Prior period |
|---|-----------------|-----------------|
| P. Opening balance of cash and cash equivalents | 110,720 | 124,704 |
| Cash flow from operating activities | | |
| Z. Profit or loss before tax | 68,632 | 86,906 |
| A.1. Adjustments for non-cash transactions | 2,343 | (1,287) |
| A.1.1. Depreciation of fixed assets (+) | 2,295 | 2,573 |
| A.1.2. Change in provisions and adjustments | (553) | (3,439) |
| A.1.3. Profit (-) / Loss (+) on the sale of fixed assets | (470) | (421) |
| 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 | 1,071 | 0 |
| A*. Net operating cash flow before taxes and changes in working capital | 70,975 | 85,619 |
| A.2. Changes in working capital | (31,094) | 12,391 |
| A.2.1. Change in receivables from operating activities, deferrals and other assets (+/-) | (29,781) | 13,448 |
| A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities, accruals and other liabilities (+/-) | (1,309) | (1,179) |
| A.2.3. Change in inventories (+/-) | 0 | 0 |
| A.2.4. Change in current financial assets, other than cash and cash equivalents | (4) | 122 |
| A.** Net operating cash flow before taxes | 39,881 | 98,010 |
| 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 | (8,384) | (26,000) |
| A.7. Profit shares (+) | 0 | 0 |
| A.*** Net operating cash flow | 31,497 | 72,010 |
| <i>Cash flow from investing activities</i> | | |
| B.1. Fixed assets expenditures | (1,878) | (2,624) |
| B.2. Proceeds from disposal of fixed assets | 470 | 517 |
| B.3. Loans and borrowings to related parties | 0 | 0 |
| B.*** Net cash flow from investing activities | (1,408) | (2,107) |
| <i>Cash flow from financial activities</i> | | |
| C.1. Change in payables from financing | 0 | 0 |
| C.2. Increase and decrease in equity from cash transactions and cash equivalents | (69,714) | (83,886) |
| C.2.1. Cash increase in share capital | 0 | 0 |
| C.2.2. Dividend payments to equity holders (-) | (69,714) | (83,886) |
| 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 partners of partnerships (-) | 0 | 0 |
| C.*** Net cash flow from financial activities | (69,714) | (83,886) |
| F. Net increase or decrease in cash and cash equivalents | (39,624) | (13,984) |
| R. Closing balance of cash and cash equivalents | 71,096 | 110,720 |

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2019

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 2019

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, Schenkade 65, the Netherlands

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

Since 1 August 2015, the Company has launched a new activity in the form of the distribution of 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

In 2019 there were no changes in the Commercial register.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2019 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 accounting in the appropriate accounting period, the principle of prudence and the going concern assumption.

In these footnotes, the Company has provided information on accounting methods and principles, financial instruments and events material for the preparation of the 2019 and 2018 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 2019 and 2018 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.

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

d) Receivables

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

e) Equity

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

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

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

The Company does not incur any interest revenue and expense.

3.2 Revenues from fees and commissions

3.2a Classified by relationship

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Revenues from fees of which: | | |
| group companies | 202,457 | 222,838 |
| third parties | 2,959 | 5,316 |
| Total | 205,416 | 228,154 |

3.2b Classified by territory and entity

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Revenues from fees of that: | | |
| entities within EU | 161,034 | 184,185 |
| domestic entities | 44,382 | 43,969 |
| Total | 205,416 | 228,154 |

3.3 Costs of fees and commissions

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Bank fees | 1,091 | 950 |
| Mediation fees | 12,399 | 14,573 |
| Services related to "distribution" | 8,602 | 5,584 |
| Total | 22,092 | 21,107 |

Mediation fees are the fees for both the agents from 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 | 2019 | 2018 |
|-------------------|----------------|--------------|
| FX gains (losses) | (1,392) | (779) |
| Total | (1,392) | (779) |

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

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|----------------------------|----------------|--------------|
| FX gains (losses) thereof: | | |
| entities within EU | (697) | (829) |
| domestic entities | (695) | 50 |
| Total | (1,392) | (779) |

3.5 Other operating revenues

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Profit from sale of tangible and intangible assets | 470 | 517 |
| Other operating revenues | 2,093 | 1,763 |
| Total | 2,563 | 2,280 |

3.5a Other operating revenues - classified by territory

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Other operating revenues thereof: | | |
| entities within EU | 1,151 | 1,155 |
| domestic entities | 1,412 | 1,125 |
| Total | 2,563 | 2,280 |

In 2019 (and 2018 as well), other operating revenues are primarily the result of the re invoicing for the local representation services.

3.6 Other operating expenses

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Other operating expenses | 2,762 | 4,461 |
| Contribution to Guarantee fund | 4,088 | 4,576 |
| Penalties and fines | 35 | 51 |
| Total | 6,885 | 9,088 |

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

3.7 Administrative expenses

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Wages and salaries of which: | 37,829 | 37,790 |
| wages and salaries of employees | 25,845 | 26,087 |
| wages and salaries of Board Members | 11,984 | 11,703 |
| Bonuses and other personnel expenses | 13,790 | 12,361 |
| Social security and health insurance | 13,102 | 12,209 |
| Total employee expenses | 64,721 | 62,360 |
| Other administrative costs of that: | 42,514 | 50,336 |
| audit, legal and tax advisory | 8,828 | 11,502 |
| IT services | 10,142 | 15,066 |
| rent and related services | 4,585 | 4,630 |
| marketing | 4,867 | 5,711 |
| other | 14,092 | 13,427 |
| Total administrative expenses | 107,235 | 112,696 |

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2019 amounted to CZK 551 thousand (2018: CZK 551 thousand). In 2019, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT, insurance, and general administration in amount of CZK 7,857 thousand (2018: CZK 20,834 thousand).

The decrease in the cost of services from the parent (group) company is caused mainly by the costs of consulting and implementation of MiFID and Simcorp services from 2018 in the amount of CZK 13,180 thousand. CZK. These services were not provided by the parent company in 2019:

The average number of Company employees was as follows

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|------|------|
| Employees (including Board members) | 27 | 29 |
| Board members | 4 | 4 |
| Supervisory Board members | 3 | 3 |

3.8 Claims on banks and co-operative savings banks

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Current accounts | 70,191 | 106,417 |
| Current accounts in favour of clients | 894 | 4,293 |
| Total | 71,085 | 110,710 |

3.9 Intangible assets

| CZK thousands | Software | Total |
|--|----------------|----------------|
| Cost | | |
| As at 1 January 2018 | 2,373 | 2,373 |
| Additions | 0 | 0 |
| Disposals | (158) | (158) |
| As at 31 December 2018 | 2,215 | 2,215 |
| As at 1 January 2019 | 2,215 | 2,215 |
| Additions | 400 | 400 |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2019 | 2,615 | 2,615 |
| Accumulated amortization and allowances | | |
| 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) |
| As at 1 January 2019 | (2,132) | (2,132) |
| Annual amortization | (83) | (83) |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2019 | (2,215) | (2,215) |
| Net book value | | |
| As at 31 December 2018 | 83 | 83 |
| As at 31 December 2019 | 400 | 400 |

3.10 Tangible fixed assets

| CZK thousands | Constructions | Furniture and fixtures | Equipment | Vehicles | Other | Total |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------------|
| Cost | | | | | | |
| 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 |
| As at 1 January 2019 | 3,572 | 4,703 | 4,394 | 7,743 | 49 | 20,461 |
| Additions | 0 | 0 | 223 | 1,654 | 0 | 1,877 |
| Disposals | 0 | 0 | (583) | (1,196) | 0 | (1,779) |
| As at 31 December 2019 | 3,572 | 4,703 | 4,034 | 8,201 | 49 | 20,559 |
| Accumulated depreciation and allowances | | | | | | |
| 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) |
| As at 1 January 2019 | (1,971) | (4,577) | (3,271) | (4,302) | 0 | (14,121) |
| Annual depreciation | (313) | (105) | (667) | (1,126) | 0 | (2,211) |
| Disposals | 0 | 0 | 583 | 124 | 0 | 707 |
| As at 31 December 2019 | (2,284) | (4,682) | (3,355) | (5,304) | 0 | (15,625) |
| Net book value | | | | | | |
| As at 31 December 2018 | 1,601 | 126 | 1,123 | 3,441 | 49 | 6,340 |
| As at 31 December 2019 | 1,288 | 21 | 679 | 2,897 | 49 | 4,934 |

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 2019 and 31 December 2018 which would be recorded off balance sheet.

The Company reported the cost of renting office space for the year 2019, including a parking space of CZK 4,046 thousand (CZK 4,024 thousand for the year 2018). Office premises are used on the basis of the signed Rent agreement until 2023.

3.12 Other assets

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Receivables from portfolio management of which: | 3,814 | 6,065 |
| intercompany | 3,814 | 6,065 |
| third parties | | 0 |
| Advances granted | 173 | 1,174 |
| Receivables from financial authority | 4,735 | 9,489 |
| Receivable from clearing centrum (BBH) | | 0 |
| Other receivables | | 75 |
| Deferred tax asset (note 3.18c) | 2,996 | 3,080 |
| Estimated revenues | 60,660 | 27,974 |
| Total | 72,378 | 47,857 |

The balance of estimated revenue comprises estimated unbilled revenues from fund management for trailer, supporting services and management fees. These estimates are created for the period of December 2019 (or 2018) or the fourth quarter of 2019 (or 2018). The exception is the estimated unbilled revenues for supporting services, which are created for the entire year 2019 in the amount of CZK 41 940 thousand (in 2018 the estimated item for Q4 only in the amount of CZK 13,926 thousand).

The receivable against the Financial Authority contains a tax receivable from the corporate income tax for the year 2019 of CZK 4,723 thousand (2018: CZK 9,480 thousand) - see point 3.14. and receivable from other indirect taxes for the year 2019 of CZK 12 thousand (2018: CZK 9 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 Tax reserve.

The Company recognized the income tax receivable of CZK 4,723 thousand (2018: CZK 9,480 thousand) in the position "Other assets" which is comprised of the estimation of corporate income tax for 2019 amounts CZK 13,293 thousand (2018: CZK 16,520 thousand) and its compensation with tax prepayments in the amount of CZK 18,016 thousand (2018: CZK 26,000 thousand).

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 | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Provision for bonuses incl social payments | 13,614 | 14,139 |
| Provision for untaken holiday | 1,573 | 1,601 |
| Provision for unpaid non-recoverable VAT | 0 | 0 |
| Provision for income tax | 0 | 0 |
| Total | 15,187 | 15,740 |

3.15 Other liabilities

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Suppliers of which: | 1,668 | 8,067 |
| intercompany | 1,538 | 7,454 |
| third parties | 130 | 613 |
| Payables to employees | 2,334 | 2,358 |
| Social security and health insurance payables | 886 | 903 |
| Payables to Financial Authority | 830 | 2,316 |
| Estimated payables | 20,301 | 10,293 |
| of that: | | |
| fee for local distributors | 2,914 | 2,754 |
| others | 17,387 | 7,539 |
| Liabilities towards clients/clearing centre | 901 | 4,293 |
| Total | 26,921 | 28,230 |

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2019, the balance of payables to Financial Authority comprises mainly of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 530 thousand (2018: CZK 651 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 300 thousand (2018: CZK 1,665 thousand).

As at 31 December 2019, other estimated payables include, in particular, the estimated costs of CZK 4,109 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2019 (2018: CZK 4,582 thousand) and the services from the parent (group) company in the amount of CZK 6,937 thousand (2018: CZK 269 thousand)

The amount of the basis for calculating the contribution to the Guarantee Fund for 2019 amounts to CZK 205,416 thousand (2018: CZK 228,055 thousand), of which the contribution of 2% is CZK 4,109 thousand. (2018: CZK 4,561 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 2019 was CZK 4,088 thousand (point 3.6 Other operating expenses), of which CZK 4,109 thousand is an estimate for revenues for the year 2019, and an amount of CZK -21 thousand as the difference between the entry of the 2018 Contingency Survey and the contributions actually paid to the Guarantee Fund for 2018

In relation to the "distribution", the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favour of individual investors amounted to CZK 901 thousand as at December 2019 (2018: CZK 4,293 thousand).

3.16 Basic capital

The basic capital did not change in 2019. 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 2019:

| 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 10 December 2019, (14 September 2018), the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 69,714, respectively CZK 83,886 thousand.

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|--|----------|----------|
| Prior year profit | 69,714 | 83,885 |
| Dividend payment | 69,714 | 83,886 |
| Transfer to retained earnings/ accumulated loss | 0 | 1 |

Distribution of the 2019 profit

The Board of Directors will propose the profit appropriation for the 2019 financial year for approval to the Sole Shareholder. This is expected to take place in May 2020.

3.18 Income tax and deferred tax liability/asset

3.18a Total income tax expense

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Current tax expense | 13,293 | 16,520 |
| Change in deferred tax for the period | 84 | 672 |
| Previous year under / (over) accrual | -137 | 0 |
| Total income tax expense | 13,240 | 17,192 |

The total income tax expense of the Company for 2019 in the amount of CZK 13,240 thousand represents the sum of the corporate income tax due for 2019 (CZK 13,293 thousand), the change in deferred tax in amount of CZK 84 thousand, current income tax from the additional tax return for 2017 in the amount of CZK 237 thousand and the difference between the accrued and actually paid income tax for 2018 in the amount of CZK -374 thousand.

3.18b Corporate income tax due

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Profit or loss for the year before taxes | 68,632 | 86,906 |
| Items increasing tax base | 15,806 | 19,132 |
| Items decreasing tax base | (14,472) | (19,088) |
| Tax base | 69,966 | 86,950 |
| Tax rate | 19% | 19% |
| Tax calculated using the tax rate | 13,293 | 16,520 |

The balance of income tax calculated for 2019 is disclosed as provision for income tax as at the date of this report. After compensation with tax prepayments (CZK 18,016 thousand) the income tax receivable of CZK 4,723 thousand was recognized in the position Other Assets as at 31 December 2019 (2018: the income tax receivable of CZK 9,480 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 | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Deferred tax items: | | |
| difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets | 582 | 472 |
| Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses) | 15,187 | 15,740 |
| tax base | 15,769 | 16,212 |
| tax rate | 19% | 19% |
| Total – deferred tax asset (+) / liability (-) | 2,996 | 3,080 |
| Change in deferred tax for the period | 84 | 672 |

3.19 Off-balance sheet items - liabilities

| CZK thousands | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Values received for administration | 123,038,991 | 110,168,264 |
| Total | 123,038,991 | 110,168,264 |

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 | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika | 2,573 | 2,505 |
| NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika | 160 | 80 |
| NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika | 0 | 814 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 394 | 342 |
| NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika | 80 | 80 |
| NN Asigurari de Viata S.A. | 241 | 241 |
| NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. | 238 | 241 |
| NN Biztósíté Zrt. | 0 | 1,575 |
| NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A | 36 | 0 |
| NN Finance, s.r.o. | 92 | 187 |
| Total | 3,814 | 6,065 |

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

| Related party | 2019 | 2018 |
|--|------------|--------------|
| NN Insurance Eurasia N.V. | 130 | 44 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 0 | 7,410 |
| Total | 130 | 7,454 |

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

| Related party | 2019 | 2018 |
|---------------|----------------|----------------|
| Total | 202,457 | 222,838 |

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 | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| NN IP Advisors BV | 1,298 | 469 |
| NN Finance, s.r.o. | 11,211 | 13,734 |
| ING Bank N.V.,org.složka, Česká republika | 2 | 200 |
| ING Bank N.V.,London branch | 47 | 0 |
| NN Management Services s.r.o., Česká republika | 535 | 535 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 1,497 | 1,372 |
| NN Biztosíté Zrt. | 152 | 141 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 6,559 | 25,706 |
| Total | 21,301 | 42,157 |

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 Schenkade 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 2019 is CZK 207,979 thousand (2018: CZK 230,434 thousand).

Company neither in 2019 nor in 2018 received any public support.

4. SUBSEQUENT EVENTS

COVID-19 pandemic has resulted in a severe disruption of the daily life across the world and in Czech Republic. This also has had an impact on NN IP CR as an asset manager of third party and affiliated investors. The NN IP CR Board has assessed the (potential) impact of the COVID-19 crisis along different dimensions: operations, results, liquidity and possible mitigating options.

Operational impact

NNIP CR triggered its business continuity plan in March 2020, subsequently the company split into 2 separate teams operating independently. As the crisis progressed it was stressed that all employees should work from home when possible and only be in the office when it is necessary. Almost all employees work from home at this moment. NN IP CR

does not foresee any material issues to continue to operate in this way for a longer period.

Result impact

The COVID-19 poses a risk for the income of NN IP CR. The income could be lower due to lower AuM which could be negatively impacted due market moves and outflows.

Market moves will be primarily related to equities, while fixed income assets will be less affected and could even be positive with central banks reducing rates. NN IP CRs AuM primarily consists of Traditional Life and Pension Funds portfolios, which are mostly fixed income by nature. The remainder is invested in Lux funds and Unit Linked products. Which are also invested for more than half in Fixed Income or Money Market Funds. This mix will mitigate NN IP CR for the full impact seen on the equity market drop of 20–30% in Feb and March.

The risk with respect to outflows is primarily related non-affiliated clients. For NN IP CR the majority of fees are related to affiliated business such as Traditional Life, Pension Funds, Unit Links. These products have a lower risk of outflows.

Moreover, NN IP CR has performed a stress test with reduction of AuM between -30% and -50% for different types of clients and product. Even in case of this sever stress scenario NN IP CR was not expected to make a loss.

Liquidity impact

Impact on liquidity is limited as there is no long-term funding for NN IP CR. Current cash buffers are considered to be sufficient and fees are expected to be paid as normal although they might be somewhat lower as mentioned at the result impact.

Mitigating actions

The Board of NN IP CR also has several possible mitigating options in case the crisis further deteriorates. NN IP CR could postpone or cancel 2019 dividend, request government support, reduce costs and request NN Group support. None of these options are expected at the moment, but all of them are on the table when things worsen.

Conclusion

Based on public available information at the date of approval of the financial statements, NN IP CR Board has assessed the impact of COVID-19 and the measures taken by the Czech authorities on NN IP CR as a company and their impact on customers and suppliers. NN IP CR Board does not expect any immediate significant negative impact and will have sufficient resources to continue its operations for at least the next 12 months.

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 perform its own economic research and related development.

7. INFORMATION ABOUT ACQUISITION OF OWNS SHARES

The company did not acquire any own shares in 2019.

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

Responsible investing is one of our key Investment beliefs where we strive to achieve a positive impact on society while achieving sustainable and enhanced returns for our clients. In 2019, we integrated Environmental, Social and Governmental (ESG) factors into the Investment process of approximately. We believe responsible investing is about actively engaging with companies to stimulate them to make a sustainable transition, and that ESG integration leads to better risk-adjusted performance over the mid- to long term.

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 2019.

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 2020

Other than the negative impact of COVID-19 which was described in Section 4. Subsequent Events, NN IP CR does not anticipate any material changes in the way the company currently operates. Also during the crisis NN IP CR will continue to strive to provide the best possible services for both external and internal clients to help them meet their financial goals. To achieve this NN IP CR will further implement the NN IP and NN Group strategy and will keep on operating in accordance with the NN Group values: "Care, Clear and Commit".

Report on relationships as of December 31, 2019 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, valid in the relevant period.

| 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 | The 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 (Traditional Portfolios) 2019 | NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2019 |
| 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 |
| Asset Management Agreement | AEGON Pojišťovna, a.s. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2019 |
| 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 Asigurarie de Viata S.A. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2019 |
| Asset Management Agreement | NN Pensii SAF PAP S.A. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2016 |
| Asset Management Agreement | NN Pensii SAF PAP S.A. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2019 |
| Sub-Portfolio Management Agreement | NN Investment Partners B.V. | The Company provides investment service (portfolio sub-management) to sub-funds of SICAV NN (L) International 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 service (portfolio sub-management) to sub-funds of SICAV NN (L) International - 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 |
| Portfolio Management Agreement | NN Investment Partners B.V. | The Company provides investment service (portfolio sub-management) to selected sub-funds of SICAV NN (L) International | None | 2019 |
| Agreement on Procurement of purchases and sales of Securities and on advisory in the field of Securities (Smlouva o obstarávání koupě nebo prodaje cenných papírů a o poradenství v oblasti cenných papírů) | NN Penzijní společnost, a.s. | The Company carries out certain activities in the purchase and sale of securities and in advisory | None | 2007 |
| Advisory Agreement | NN důchodková 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 SAF PAP 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 carries out certain investment services related to derivatives 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 carries out certain investment services related to derivatives trading | None | 2010 |
| Investment Service Agreement | Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Penzijní společnost, a.s. | The Company carries out certain investment activities related to derivatives 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 supports sales of investment instruments | None | 2010 |
| Distribution Agreement (as later amended) | NN Investment Partners B.V. | The Company distributes selected sub-funds 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 acceptance of NN (L) | The Company performs Legal representation of NN (L) in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) International | The Company performs legal representation of NN (L) International in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) Patrimonial | The Company performs legal representation of NN (L) Patrimonial in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) | The Company performs legal representation of NN (L) in Slovakia | None | 2013 |

| 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 | The Company's detriment arising from the performance of the right or obligation | Year |
|--|---|--|---|--------------|
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) International | The Company performs legal representation of NN (L) International in Slovakia | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) Patrimonial | The Company performs 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 supports the distributor in its distribution activities | None | 2013 |
| Service Level Agreement | NN Management Services, s.r.o. | The counterparty carries out maintenance and administration of Intranet and of e-mail | None | 2004 |
| Operating memorandum | NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holdings B.V. | Memorandum 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 |
| 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), TRS (Tactical Reporting Solution) system and agreed reporting | NN Insurance Eurasia B.V. | The Company receives 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 provider | None | 2019 |
| 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 |
| Temporary Service Agreement NNGF IIO – NNIP CR/ NN ZP (NNGF IIO-NNIPCR/NN ZP 20191201) | NN Insurance Eurasia B.V. + NN Životná poisťovňa, a.s. | The agreement defines the role of parties in sub-outsourcing of certain operational processes | | 2019 |
| Intragroup Outsourcing Agreement NNGF IIO – NNIPCR | NN Insurance Eurasia B.V. | NN Insurance Eurasia B.V. delivers certain operational services to the Company | | 2019 |
| Service Level Agreement | NN Investment Partners B.V. | The Company outsources certain operational processes to NN Investment Partners B.V. | None | 2018 |
| Service Level Agreement | NN Investment Partners B.V. | The Company outsources certain operations processes to NN Investment Partners B.V. | | 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 research 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 |
| Smlouva o outsourcingu AML povinností (Agreement on outsourcing of AML obligations) | NN Finance, s.r.o. | The Company performs certain AML activities for NN Finance, s.r.o. | None | 2019 |
| Memorandum of Understanding | NNIP Asset Management B.V. (from 2015 NN Investment Partners B.V.) NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku | Memorandum 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 NN Management services s.r.o. and the Company, user management, data storage and other IT services | None | 2012 |
| Agreement on Provision of HR Services Agreement | NN Management Services, s.r.o. NN Investment Partners B.V. (till 2015 NNIP Asset Management B.V.) | The Company receives certain HR services. 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 None | 2017 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 |

| 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 | The Company's detriment arising from the performance of the right or obligation | Year |
|---|---|--|---|------|
| 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 Agency 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 |
| Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding Czech Republic and Slovak Republic distribution clients investing in NN (L) | NN Investment Partners B.V. | The Agreement adjusts fee arrangements in line with MiFID II. regulation | | 2019 |
| Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding local mandate clients investing in NN (L) | NN Investment Partners B.V. | The Agreement adjusts fee arrangements in line with MiFID II. regulation | | 2019 |
| Support Services Agreement effective 1 January 2019 regarding Unit Linked local mandate clients investing in NN (L) | NN Investment Partners B.V. | The Agreement adjusts fee arrangements in line with MiFID II. regulation | | 2019 |
| Memorandum of Understanding | NN Finance, s.r.o. | The Memorandum governs future co-operation of the parties in distribution of NN Luxembourg funds and the 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 2019, 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 2019, 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 overseeing 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 2019, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
21 April 2020

KPMG Česká republika Audit

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. 2019 | 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. 2019 | 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. 2019 | 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. 2019 | 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 | 478,696 | |
| Capital situation and reserves | | |
| common equity tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.18 % | art. 92 (2) (a), article 465 |
| tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.18 % | art. 92 (2) (b), article 465 |
| Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.18 % | 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) | 11.18 % | Directive on capital requirements article 128 |

| reporting period 31. 12. 2019 | | (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 | 7,490 |
| | | 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 | 14,038 |
| | | 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 | 71,781 |
| 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 | 94,069 |
| | | 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) | 291,318 |
| | | 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 205,415,656.



**NN investment
partners**