

Výroční zpráva Annual report 2020

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

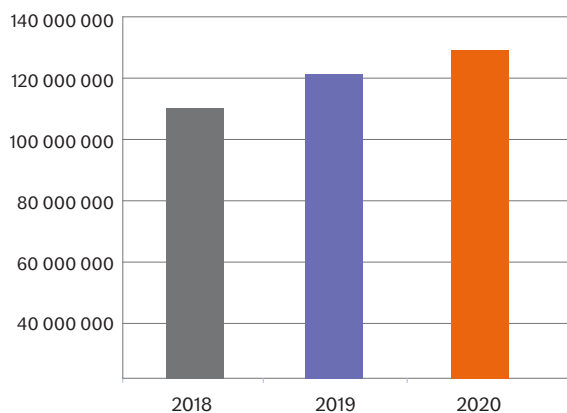


OBSAH / CONTENT

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)

2018	110 168 264
2019	123 038 991
2020	129 520 561



Vybrané ukazatele

K 31. prosinci	2020	2019	2018
PROVOZNÍ UKAZATELE			
Aktiva ve správě (tis. Kč)	129 520 561	123 038 991	110 168 264
Základní kapitál (tis. Kč)	27 000	27 000	27 000
Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč)	67 792	68 632	86 906
Počet zaměstnanců stav ke konci roku	29	27	29
ÚDAJE O SPRÁVOVANÝCH FONDĚCH			
Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii			
NN (L) International Czech Short Term Bond - LU1134493227 (CZK)	1 543	1 517	1 498
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2 845	2 749	2 645
NN (L) International Central European Equity - LU0082087353 (CZK)	3 421	3 729	3 392
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	59	57	54
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1 407	1 483	1 162
NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON)	1 983	1 839	1 767
NN(L) International Hungarian Short Gov Bond LU1011268031 (HUF)	531 501	530 636	526 482
NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF)	693 847	685 048	644 122
Čisté obchodní jmění fondu			
NN (L) International Czech Short Term Bond (CZK)	602 052 000	591 690 637	503 504 618
NN (L) International Czech Bond (CZK)	6 099 979 126	5 840 627 512	5 577 006 841
NN (L) International Central European Equity (CZK)	6 555 343 986	7 097 430 405	7 809 502 883
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	132 090 968	131 271 090	127 048 306
NN (L) International Romanian Equity (RON)	811 461 336	853 674 492	684 671 906
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1 701 286 314	1 564 095 567	1 477 418 772
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	4 656 885 566	3 027 006 037	3 139 495 265
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	33 262 591 882	32 437 736 150	25 342 347 177
ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE			
Kapitálová přiměřenost	12,05 %	11,18 %	11,91 %
Tier 1 (tis. Kč)	53 501	53 501	53 501
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	53 501
Kapitálový požadavek A	N/A	N/A	N/A
Návratnost aktiv ROA	37 %	37 %	42 %
Rentabilita průměrných aktiv ROAA	37 %	43 %	49 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE	51 %	48 %	54 %
Rentabilita tržeb	27 %	27 %	31 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 696	3 972	3 886
Zadluženost I	27 %	28 %	26 %
Zadluženost II	37 %	39 %	36 %

Poznámka: Společnost v roce 2020, 2019 a 2018 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 2020 měla společnost NNIP ČR ve správě aktiva v celkové výši 129 mld. Kč. Mezi klienty se řadí retailoví 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.

Ke konci roku 2020 obdržela společnost NNIP ČR souhlas ČNB k rozdělení společnosti na i) retailovou distribuční platformu a ii) společnost pro správu aktiv, prodej a servisování klientů. Tato restrukturalizace má být provedena v květnu 2021. Více podrobností o restrukturalizaci společnosti naleznete v části 4 Nadcházející události a v části přílohy účetní závěrky.

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 300 mld. eur.

Skupina NN

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 20 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. 2020

Statutární orgány

Představenstvo

LUBOMÍR VYSTAVĚL

Předseda představenstva

Narozen 20. 7. 1974, je Chief Investment Officer, předseda 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.

JAN D. KABELKA

Místopředseda představenstva

Narozen 28. 7. 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. Jan D. Kabelka je také členem vedení Asociace pro kapitálový trh ČR. Vystudoval finance a bankovní management na Bankovním institutu vysoká škola Praha.

PETR KŘEMEN

Člen představenstva

Narozen 17. 4. 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 11. 10. 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 5. 11. 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 23. 3. 1971 a nastoupil do NNIP v roce 2010. V současné době zastává pozici vedoucího řízení rizik napříč kancelářemi NN IP, a je tak zodpovědný za koordinaci aktivit v rámci řízení rizik napříč těmito kancelářemi (kromě zemí Beneluxu). Dále působí v několika (dozorčích) orgánech.

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

MARICE THEWESSEN**Člen dozorčí rady**

Marice Thewessen se narodila 27. 1. 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 2020

Rok 2020 bude zapsán jako rok, kdy se svět potýkal s jednou z největších zdravotních krizí v dějinách lidstva. Pandemie koronaviru COVID 19 prudce zasáhla do běžného fungování ekonomik. Do té doby nemyslitelné zásahy a vládní restrikce na úrovni firem i domácností se staly běžnou součástí života. Tako krize ale na druhou stranu akcelerovala fiskální i monetární podporu. Nové podpůrné programy pro nejvíce zasažené sektory, rychlé snížení úrokových sazeb a další nástroje pomáhaly řešit tuto nenadálou situaci. Závěr roku pak už jen potvrdil globální pokles ekonomické výkonnosti, odlišnou pro různé části světa.

Kapitálové trhy z počátku reagovaly výrazným poklesem, zejména v prvním čtvrtletí loňského roku. Paradoxem, s ohledem na výše popsany vývoj, byl jejich růst, a to zejména akciových trhů, ve druhé polovině roku.

Důležité události ve společnosti

Po uvalení restrikcí v březnu 2020 aktivovala společnost BCP (business continuity plan), díky kterému byla schopna bez omezení poskytovat služby klientům.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byl zahájen projekt transformace společnosti.

Služby asset managementu institucionálním klientům v regionu CEE a obchodní podpora NN fondům v ČR a SR budou v roce 2021 převedeny na nově založenou pobočku zahraniční společnosti, NN Investment Partners B.V. Czech Branch.

Aktivita distribuce podílových fondů zůstanou ve společnosti zachovány. Společnost bude v rámci manažerského odkupu odprodána členům vrcholového vedení (v květnu 2021) a bude pokračovat pod novým názvem (KKIP). Společnost přejde na tzv. monistický způsob organizace s 3 členy správní rady.

Ke konci roku 2020 bylo zaměstnáno v NNIP CR celkem 25 zaměstnanců.

Na konci roku 2020 byla udělena společnosti Českou národní bankou pokuta ve výši 0,5 mil Kč za porušení povinností obchodníka s cennými papíry nabízejícího jím nevytvářený investiční nástroj (společnost konkrétně porušila povinnost zavést vhodný postup k určení příslušného cílového trhu při přijímání nových zákazníků a povinnost uplatňovat vhodnou granularitu při určování cílových trhů fondů nabízených zákazníkům) a povinnosti obchodníka s cennými papíry poskytovat služby s odbornou péčí (společnost konkrétně porušila povinnost provádět řádně test přiměřenosti při přijímání nových zákazníků).

Personální změny ve společnosti

V souvislosti s transformací společnosti a manažerským odkupem došlo ke změně na pozici generálního ředitele a předsedy představenstva, kdy pana Jana Kabelku nahradil v jeho funkci pan Lubomír Vystavěl.

Výkonnost portfolií fondů

Portfolia fondů řízená NNIP CR dosáhla za rok 2020 velmi dobrých výsledků v kontextu celkového vývoje kapitálových trhů v regionu. Vykázaná výkonnost představuje hrubou absolutní výkonnost v procentech pro uvedenou třídu retailových akcií v dané době pro období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

Fondy s investičními nástroji s pevným výnosem

NN(L)International Czech Bond-PCapCZK(LU0082087437), díky delší durační strategii mezi dluhopisovými fondy v české koruně dosáhl v kontextu tržního vývoje roční výkonnosti 4,85 %. Za stejné období byla výkonnost fondu NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) na úrovni 5,69 %. Portfolio fondu NN (L) International Hungarian Bond - I Cap HUF (LU1011268114) dosáhlo výkonnosti 1,85 % a NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) pak výnosu 9,42%.

Fond NN (L) International Czech Short Term Bond – P Cap CZK (LU1134493227) dosáhl za rok 2019 výkonnosti 2,07 % a fond NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) -0,57 %.

Akciové fondy

Akciové strategie NNIP CR v regionu CEE na rozdíl od roku 2019 své investory příliš nepotešily. Fond NN (L) International Central European Equity – P Cap CZK (LU0082087353) s výkonností -6,04 % a NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) dosáhl na výkonnost -2,35 %.

Představenstvo společnosti NNIP ČR by chtělo poděkovat všem klientům za jejich dlouholetou důvěru a vyjádřit všem zaměstnancům poděkování za jejich nasazení a vynikající práci, zejména ve složitém období roku 2020.

Praha, 20. dubna 2021 představenstvo NN IP

Lubomír Vystavěl, CFA
Předseda představenstva

Risk Management, Compliance a Interní Audit

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

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

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

Oddělení Compliance monitoruje dodržování povinností vyplývajících z regulačních obecně závazných právních předpisů (zejména zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,

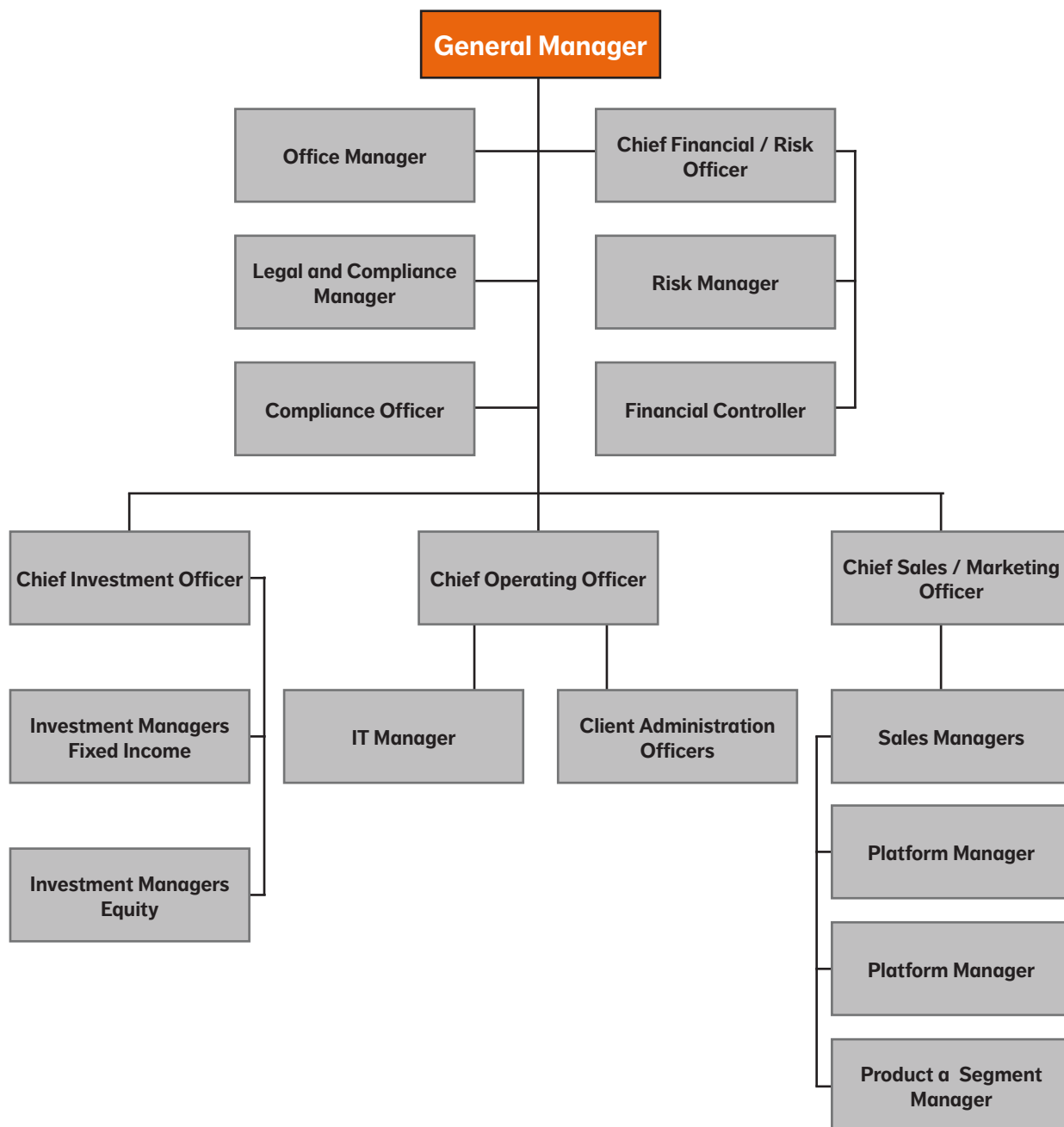
a příslušných prováděcích vyhlášek České národní banky), vnitřních předpisů (směrnic, politik, provozních manuálů apod.) finanční skupiny i společnosti, poskytuje metodické vedení ve vybraných oblastech činnosti společnosti (boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, anti-churning, soulad marketingových materiálů se standardy finanční skupiny a obecně závaznými právními předpisy, vyřizování stížností apod.). Oddělení Compliance rovněž přímo zajišťuje školení zaměstnanců v regulačních 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 snižování rizik v souladu s platnou legislativou. Ve své každodenní práci v roce 2020 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. 2020

Organizační struktura společnosti



Zpráva dozorčí rady

Krise spojená s pandemií koronaviru a její sekundární dopady dominovaly trhům v průběhu celého roku 2020. Investoři se v březnu uchýlili kvůli globálnímu rozšíření viru k bezpečnějším třídám aktiv. Situace se však brzy změnila, když se začaly objevovat firmy, kterým pandemie paradoxně pomohla tzv. vítězové pandemie. Trhy byly posilovány formou měnových i fiskálních podpůrných opatření, i když fiskální podpora byla méně spolehlivá než podpora měnová.

V oblasti měnové politiky vyvinuly centrální banky maximální úsilí ke zmírnění sekundární dopadů koronavirové pandemie. ECB spustila Nouzový pandemický program nákupu aktiv na podporu likvidity v rámci eurozóny.

Trhy zareagovaly mimořádně pozitivně na vysokou účinnost vakcín proti koronaviru vyvinutých společnostmi Pfizer, Moderna a AstraZeneca. Investoři se díky tomu začali více soustředit na budoucnost, než na druhou vlnu pandemie, a zvyšující se naději ekonomického zotavení ve tvaru písmene V v roce 2021. V důsledku toho se pozornost obrátila od vítězů pandemie k vítězům vakcín.

V těchto tržních podmínkách se v roce 2020 objem aktiv ve správě společnosti zvýšil o téměř 5 % v porovnání s rokem 2019.

Zisk společnosti z běžné činnosti před zdaněním v roce 2020 dosáhl 68 milionů korun, což znamená mírný pokles oproti roku předcházejícímu.

Příjmy z poplatků a provizí se snížily z 205 milionů korun v roce 2019 na 204 miliony korun v roce 2020. Podmínky, za nichž byly tyto příjmy dosahovány, byly mnohem náročnější s ohledem na globální koronavirovou pandemii i s ohledem na plánovanou restrukturalizaci společnosti.

Administrativní výdaje mírně poklesly na 107 milionů korun. Administrativní výdaje za rok 2020 zahrnovaly 12 milionů korun v souvislosti s náklady na restrukturalizaci. Bez těchto jednorázových nákladů by byl zisk společnosti za rok 2020 vyšší.

Objem spravovaných aktiv dosahoval ke konci roku 2020 hodnoty 129 miliard korun.

Dozorčí rada prostudovala roční účetní závěrku společnosti za rok 2020 („Roční účetní závěrka za rok 2020“), kterou jí předložilo představenstvo dne 14. 4. 2021, a dospěla k názoru, že závěrka řádně odráží finanční postavení společnosti. Dozorčí rada navrhla jedinému společníkovi společnosti, aby byla Roční účetní závěrka za rok 2020 schválena.

V roce 2020 se konala dvě formální zasedání dozorčí rady. Rozhodnutí dozorčí rady přijatá v průběhu zasedání byla zaznamenána v zápisech ze zasedání nebo byla rozhodnutí přijímána per rollam.

Dozorčí rada potvrzuje, že jí byly v průběhu celého roku 2020 řádně a pravidelně předkládány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, které jí umožňovaly řádně plnit své povinnosti v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

Na konci roku 2020 obdržela společnost NN IP ČR od ČNB regulační souhlas s rozdělením společnosti na retailovou distribuční platformu a společnost pro správu aktiv a prodej / služby klientům. Uskutečnění této restrukturalizace je plánováno na květen 2021. Podrobnější informace o restrukturalizaci jsou uvedeny v části 4. Nadcházející události a v části příloha účetní závěrky.

V průběhu roku 2020 nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady společnosti. V očekávání restrukturalizace byl v červenci 2020 do funkce úřadujícího předsedy představenstva jmenován pan Lubomír Vystavěl.

Haag, 20. dubna 2021



Henk Brink
Jménem Dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	Pozn.	2020			2019
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank		43	0	43	11
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	101 903	0	101 903	71 085
	z toho: a) splatné na požádání		101 903	0	101 903	71 085
	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		60	0	60	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	3 119	-2 215	904	400
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
	c) ostatní		3 119	-2 215	904	400
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3.10	20 950	-16 678	4 272	4 934
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		3 572	-2 592	980	1 288
	b) ostatní		17 378	-14 086	3 292	3 646
11.	Ostatní aktiva	3.12	38 585	0	38 585	72 378
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	3.13	2 079	0	2 079	2 181
AKTIVA CELKEM			166 739	-18 893	147 846	151 005

Ozn.	PASIVA	Pozn.	2020		2019
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	22 955		26 921
5.	Výnosy a výdaje příštích období		90		4
6.	Rezervy	3.14	16 603		15 187
	z toho: a) na důchody a podobné závazky		0		0
	b) na daně		0		0
	c) ostatní		16 603		15 187
7.	Podřízené závazky		0		0
8.	Základní kapitál	3.16	27 000		27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		27 000		27 000
	b) vlastní akcie		0		0
9.	Emisní ážio		0		0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		5 400		5 400
	z toho: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		5 400		5 400
	b) ostatní rezervní fondy		0		0
	c) ostatní fondy ze zisku		0		0
11.	Rezervní fond na nové ocenění		0		0
12.	Kapitálové fondy		662		662
13.	Oceňovací rozdíly		0		0
	z toho: a) z majetku a závazků		0		0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0		0
	c) z přepočtu účastí		0		0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3.17	20 439		20 439
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	3.17	54 697		55 392
PASIVA CELKEM			147 846		151 005

Podrozvahové položky k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	Pozn.	2020	2019
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		2020	2019
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	129 520 561	123 038 991

Výkaz zisku a ztráty za rok 2020 (v tis. Kč)

Ozn.	TEXT	pozn.	2020	2019
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3.1	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné výnosy z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		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	204 331	205 416
5.	Náklady na poplatky a provize	3.3	23 012	22 092
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3.4	1 900	-1 392
7.	Ostatní provozní výnosy	3.5	598	2 563
8.	Ostatní provozní náklady	3.6	5 753	6 885
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	106 675 68 594 55 400 13 194 38 081	107 235 64 721 51 619 13 102 42 514
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	-2 181	-2 295
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	1
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv výnos (+) / náklad (-)		-1 416	553
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	67 792	68 632
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	13 095	13 240
24.	ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ		54 697	55 392

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2020 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
1. Zůstatek k 1. 1. 2019	27 000	5 400	662	20 440	69 714	123 215
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	55 392	55 392
Dividendy	0	0	0	-1	-67 714	-69 714
Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát	0	0	0	0	0	0
2. Zůstatek k 31. 12. 2019	27 000	5400	662	20 439	55 392	108 893
3. Zůstatek k 1. 1. 2020	27 000	5 400	662	20 439	55 392	108 893
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	54 697	54 697
Dividendy	0	0	0	0	-55 392	-55 392
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. 2020	27 000	5 400	662	20 439	54 697	108 198

Přehled o peněžních tocích za rok 2020

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	71 096	110 720
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z: Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	67 792	68 632
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	3 441	2 343
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	2 181	3 366
A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezer (souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku období)	1 416	-553
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-156	-470
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku (-)	0	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0	0
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	71 233	70 976
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	26 976	-31 094
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	30 899	-24 527
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-3 879	-6 564
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0	0
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-44	-4
„A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami“	98 209	39 881
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 (-)	-10 099	-8 384
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	88 110	31 497
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 255	-1 878
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	387	470
B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 868	-1 408
<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	-55 392	-69 714
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	-55 392	-69 714
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-55 392	-69 714
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	30 850	-39 625
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	101 946	71 096

Příloha k účetní závěrce za rok 2020

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. 2020

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

Představenstvo:

Předseda představenstva	Lubomír Vystavěl
Místopředseda představenstva	Jan Kabelka
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 2020 došlo k následujícím změnám v OR.

Lubomír Vystavěl byl k datu 3. 8. 2020 vymazán z pozice místopředsedy představenstva a ke stejnému datu zapsán jako předseda představenstva.

Jan Kabelka byl k datu 3. 8. 2020 vymazán z pozice předsedy představenstva a ke stejnému datu zapsán jako místopředsedy představenstva.

K datu 6. 10. 2020 bylo v obchodním rejstříku zapsáno, že jediný akcionář rozhodl dne 30. 9. 2020 při výkonu působnosti valné hromady obchodní společnosti s obchodní firmou NN Investment Partners C.R., a.s., se sídlem Bozděchova 344/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo 25102869, akciové společnosti, která je zapsaná v oddílu B, ve vložce 4519 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, o snížení základního kapitálu Společnosti o částku 22 000 000 Kč ze současné výše 27 000 000 Kč na novou výši 5 000 000 Kč.

K skutečnému snížení kapitálu a jeho zápisu do obchodní rejstříku však došlo až k datu 27. 1. 2021.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2020 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 2020 a 2019.

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 2020, resp. 2019 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 ceny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

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

d) Pohledávky

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

e) Vlastní kapitál

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

Podle Stanov společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů

f) Ostatní pasiva

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

V souvislosti s „distribucí“ společnost účtuje hodnotu nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch

individuálních investorů, tato hodnota odpovídá částce vykázané na klientských bankovních účtech v položce 3.8.

g) Finanční leasing

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

h) Devizové operace

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

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

i) Účtování nákladů a výnosů

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

Výnosy tvoří poplatky za obhospodařování portfolií 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 neviduje žádné nákladové úroky.

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

j) Daň z příjmů

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

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

k) Tvorba rezerv

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

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

l) Podrozvahové položky

Společnost přeceňuje podrozvahové položky k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

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

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

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle správnosti subjektů

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků z toho:		
podniky ve skupině	199 892	202 457
třetí strany	4 439	2 959
Celkem	204 331	205 416

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků z toho:		
od subjektů v rámci EU	164 108	161 034
od tuzemských subjektů	40 223	44 382
Celkem	204 331	205 416

3.3 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Bankovní poplatky	1 121	1 091
Poplatky za zprostředkování	13 771	12 399
Služby spojené s distribucí	8 120	8 602
Celkem	23 012	22 092

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele jak ze skupiny NN Group (NN Finance a jeho „vázané agenty“) tak „nesprávně“ distributory, kteří zajišťují proces uzavírání komisionářských smluv mezi Společnostmi 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	2020	2019
Kurzové zisky/ztráty (-)	1 900	-1 392
Celkem	1 900	-1 392

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

tis. Kč	2020	2019
Kurzové zisky/ztráty (-) z toho:		
od subjektů v rámci EU	-1 928	-697
od tuzemských subjektů	3 828	-695
Celkem	1 900	-1 392

3.5 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2020	2019
Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku	387	470
Ostatní provozní výnosy	211	2 093
Celkem	598	2 563

3.5a Ostatní provozní výnosy – členění dle geografického umístění

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní výnosy – z toho:		
od subjektů v rámci EU	0	1 151
od tuzemských subjektů	598	1 412
Celkem	598	2 563

Ostatní provozní výnosy tvořily v roce 2020 především tržby z prodeje dlouhodobého majetku a pojistné plnění. Ostatní provozní výnosy byly tvořeny v roce 2019 zejména přefakturací za služby „lokálního zastoupení“.

3.6 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní náklady	1 249	2 762
Příspěvky do garančního fondu	4 004	4 088
Pokuty a penále	500	35
Celkem	5 753	6 885

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

3.7 Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Mzdy a odměny	41 744	37 829
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	29 713	25 845
mzdy a odměny členů představenstva	12 031	11 984
Bonusy a ostatní osobní náklady	13 656	13 790
Sociální a zdravotní pojištění	13 194	13 102
Celkem náklady na zaměstnance	68 594	64 721
Ostatní správní náklady	38 081	42 514
z toho:		
náklady na audit, právní a daň. porad.	12 969	8 828
náklady na informační služby	9 259	10 142
nájemné a související služby	4 924	4 585
marketing	4 091	4 867
ostatní	6 838	14 092
Celkem správní náklady	106 675	107 235

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2020 dosáhly výše 631 tis. Kč (2019: 551 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2020 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT a pojištění ve výši 5 639 tis. Kč (2019: 7 857 tis. Kč). Pokles nákladů na služby od mateřské (koncernové) společnosti je způsoben tím, že v roce 2020 již nebyly poskytovány služby v oblasti všeobecné správy.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2020	2019
Zaměstnanci (včetně členů představenstva)	29	27
Členové představenstva	4	4
Členové dozorčí rady	3	3

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

tis. Kč	2020	2019
Běžné účty – vlastní	101 325	70 191
Běžné účty ve prospěch klientů	578	894
Celkem	101 903	71 085

3.9 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2019	2 215	2 215
Přírůstky	400	400
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2019	2 615	2 615
K 1. lednu 2020	2 615	2 615
Přírůstky	504	504
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2020	3 119	3 119

tis. Kč	Software	Celkem
Oprávký a opravné položky		
K 1. lednu 2019	-2 132	-2 132
Roční odpisy	-83	-83
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2019	-2 215	-2 215
K 1. lednu 2020	-2 215	-2 215
Roční odpisy	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2020	-2 215	-2 215

Zůstatková cena

K 31. prosinci 2019	400	400
K 31. prosinci 2020	904	904

3.10 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
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
K 1. lednu 2020	3 572	4 703	4 034	8 201	49	20 559
Přírůstky	0	0	321	1 430	0	1 751
Vyřazení	0	0	-86	-1 274	0	-1 360
K 31. prosinci 2020	3 572	4 703	4 269	8 357	49	20 950
Oprávky a opravné položky						
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
K 1. lednu 2020	-2 284	-4 682	-3 355	-5 304	0	-15 625
Roční odpisy	-308	-8	-551	-1 315	0	-2 181
Vyřazení	0	0	86	1 274	0	1 360
K 31. prosinci 2020	-2 592	-4 690	-3 820	-5 576	0	-16 678
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2019	1 288	21	679	2 897	49	4 934
K 31. prosinci 2020	980	13	449	2 781	49	4 272

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

Společnost vykázala za rok 2020 náklady za nájem kancelářských prostor včetně parkovacích prostor ve výši 3 807 tis. Kč (4 046 tis. Kč za rok 2019). Kancelářské prostory jsou využívány na základě uzavřené nájemní smlouvy, a to do roku 2023.

3.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky ze správy portfolií	1 229	3 814
z toho:		
ve skupině	1 229	3 814
třetí strany	0	0
Poskytnuté zálohy	123	173
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	1 310	4 735
Pohledávky vůči klientům/ zúčtovacímu centru	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Odložená daňová pohledávka (bod 3.18c)	3 440	2 996
Dohadné účty aktivní	32 483	60 660
Celkem	38 585	72 378

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 2020 (resp. 2019), případně 4. čtvrtletí 2020 (resp. 2019). Výjimku tvořily odhadované nevyfakturované výnosy na supporting services v roce 2019, které byly vytvořeny za celý rok ve výši 41 490 tis. Kč.

Položka pohledávka vůči finančnímu úřadu obsahuje daňovou pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob za rok 2020 ve výši 1 283 tis. Kč (2019: 4 723 tis. Kč) – viz bod 3.14. a dále pohledávku z titulu ostatních nepřímých daní za rok 2020 ve výši 27 tis. Kč (2019: 12 tis. Kč).

Společnost provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči zjištěné daňové povinnosti a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či rezervy (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva resp. Rezervy.

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2020 činí 13 471 tis. Kč (2019: 13 293 tis. Kč) a po odečtení zaplacených záloh ve výši 14 754 tis. Kč (2019: 18 016 tis. Kč) došlo

k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 1 283 tis. Kč (2019: 4 723 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	2020	2019
Rezervy na bonusy vč. odvodů	7 181	13 614
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	2 673	1 573
Rezerva na restrukturalizaci	6 749	0
Rezerva na daň z příjmů	0	0
Celkem	16 603	15 187

V roce 2020 byla vytvořena rezerva na restrukturalizaci, která zahrnuje zejména odhadované personální náklady pro zaměstnance, kterým bude ukončen pracovní poměr v souvislosti s plánovaným projektem rozdělení odštěpením sloučením společnosti.

3.15 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Dodavatelé	634	1 668
z toho:		
ve skupině	140	1 538
třetí strany	494	130
Závazky k zaměstnancům	5 780	2 334
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	1 563	886
Závazky vůči finančnímu úřadu	3 014	830
Dohadné účty pasivní	11 376	20 301
z toho:		
bonusy vč. soc. zabezpečení	0	0
poplatek pro lokální distributory	2 775	2 914
ostatní	8 601	17 387
Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru	588	901
Celkem	22 955	26 921

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti.

Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 1 553 tis. Kč (2019: 530 tis. Kč)

a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 1 461 tis. Kč (2019: 300 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2020 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2020 v částce 4 004 tis. Kč (2019: 4 109 tis. Kč), na služby od mateřské (koncernové) společnosti ve výši 472 tis. Kč (2019: 6 937 tis. Kč), ostatních nevyfakturovaných správních nákladů ve výši 4 125 tis. Kč (2019: 6 341 tis. Kč) – zejména nákladů na služby MiFID, „distribuční služby“, právní a ostatní poradenské služby.

Výše základu pro výpočet příspěvku do garančního fondu za rok 2020 činí 200 200 tis. Kč (2019: 205 416 tis. Kč), z něhož příspěvek ve výši 2% činí částku 4 004 tis. Kč (2019: 4 109 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 2020 byla 4 004 tis. Kč (bod 3.6. Ostatní provozní náklady), z toho 4 004 tis. Kč je odhad dle výnosů za rok 2020, a dále částka 0 tis. Kč jako rozdíl mezi zaúčtováním dohadu z roku 2019 a skutečně zaplacenými příspěvky do garančního fondu za rok 2019.

V souvislosti s „distribucí“ je k 31. 12. 2020 vykázána hodnota nevyřádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 588 tis. Kč (2019: 901 Kč).

3.16 Základní kapitál

V průběhu roku 2020 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. 2020

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 9. 6. 2020 resp. 10. 12. 2019 byly schváleny výplaty dividend ve výši 55 392 tis. Kč resp. 69 714 tis. Kč.

tis. Kč	2020	2019
Zisk předchozího roku	55 392	69 714
Výplaty dividend	55 392	69 714
Převod z nerozděleného zisku na výplatu dividend	0	0

Rozdělení zisku roku 2020:

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

3.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.18a Celkový daňový náklad

tis. Kč	2020	2019
Splatná daň z příjmu	13 471	13 293
Změna odložené daně v běžném roce	-444	84
Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	68	-137
Celkový daňový náklad	13 095	13 240

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2020 v částce 13 095 tis. Kč (2019: 13 240 tis. Kč) se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2020 v částce 13 471 tis. Kč (2019: 13 293 tis. Kč), změny odložené daně ve výši - 444 tis. Kč (2019: 84 tis. Kč) a rozdílu mezi vypočtenou a skutečně uhrazenou daní z příjmů za rok 2019 ve výši 68 tis. Kč (2019: dodatečná daň za 2017 ve výši 237 tis. Kč a rozdíl mezi vypočtenou a skutečně uhrazenou daní z příjmů za rok 2018 ve výši -374 tis. Kč).

3.18b Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	67 792	68 632
Položky zvyšující základ daně	18 092	15 806
Položky snižující základ daně	14 981	14 472
Základ daně	70 902	69 966
Sazba daně	19%	19%
Daň vypočtená při použití sazby daně	13 471	13 293

Vypočtená částka splatné daně za rok 2020 je k datu účetní závěrky vykázána jako rezerva z titulu daně z příjmů. Po odečtení zaplacených záloh ve výši 14 754 tis. Kč (2019: 18 016 tis. Kč) došlo k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 1 283 tis. Kč v položce ostatních aktiv (2019: daňová pohledávka 4 723 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	2020	2019
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku	830	582
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	17 279	15 187
Základ daně	18 109	15 769
Sazba daně	19%	19%
Celkem – odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	3 440	2 996
Změna odložené daně v běžném roce	444	-84

3.19 Podrozvahové položky

tis. Kč	2020	2019
Hodnoty převzaté k obhospodařování	129 520 561	123 038 991
Celkem	129 520 561	123 038 991

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	2020	2019
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	0	2 573
NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s, Slovenská republika	82	160
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	508	394
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	82	80
NN Asigurari de Viata S.A.	246	241
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	246	238
NN Investment Partner Two s.r.o.	3	0
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	18	36
NN Finance, s.r.o.	44	92
Celkem	1 229	3 814

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

Spřízněná osoba	2020	2019
NN Insurance Eurasia N.V.	0	130
NN Insurance Personeel B.V.	140	1 538
Celkem	140	1 668

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

Spřízněná osoba	2020	2019
Celkem	199 892	202 457

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	2020	2019
NN IP Advisors B.V.	1 002	1 298
NN Finance, s.r.o.	12 418	11 211
ING Bank N.V., org.složka, Česká republika	1	2
ING Bank N.V., London branch	49	47
NN Management Services s.r.o., Česká republika	494	535
NN Insurance Eurasia N.V.	913	1 497
NN Biztosíté Zrt.	142	152
NN Investment Partners International Holdings B.V.	5 639	7 857
NN Insurance Personeel B.V.	369	0
Celkem	21 027	22 599

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 2020 činí 204 929 tis. Kč (2019: 207 979 tis. Kč). Společnost v roce 2020 ani v roce 2019 nezískala žádnou veřejnou podporu.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

4.1. Snížení základního kapitálu

K datu 27. 1. 2021 došlo k zápisu snížení základního kapitálu o částku 22 000 000 Kč ze současné výše 27 000 000 Kč na novou výši 5 000 000 Kč do obchodního rejstříku.

Ke snížení základního kapitálu Společnosti došlo vzetím akcií z oběhu na základě smlouvy. Akcie byly vzaty z oběhu bezúplatně. Základní kapitál přitom byl snížen o pevnou částku, a to o 22 000 000 Kč s částkou odpovídající snížení základního kapitálu, tj. s částkou 22 000 000 Kč, bude naloženo tak, že bude celá vyplacena jedinému akcionáři Společnosti. Důvodem snížení základního kapitálu je příprava na restrukturalizaci společnosti tak, aby NN Investment Partners C.R., a.s. měla správnou částku základního kapitálu,

jak byla smluvně dohodnuta v očekávaném management buy out, který je součástí restrukturalizace, jak je popsáno v oddíle 4.2.

4.2. Restrukturalizace

Na konci roku 2020 získala společnost NN Investment Partners C.R., a.s. souhlas regulačního orgánu, ČNB, s rozdělením společnosti na i) maloobchodní distribuční platformu a ii) společnost pro správu aktiv a prodej / obsluhu klientů. Realizace této restrukturalizace se plánuje v květnu 2021 prostřednictvím odštěpení aktivit správy aktiv a prodeje / obsluhy klientů a jejich sloučením s dočasnou českou společností NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. Zainteresované strany předpokládají, že ihned po procesu rozdělení odštěpením sloučením bude dočasná česká společnost sloučena přeshraniční fúzí do NN Investment Partners B.V., Czech Branch jako nástupnické společnosti. Zbývající aktivity maloobchodní distribuční platformy ve stávajícím právním subjektu budou prodány prostřednictvím management buy-out dvěma stávajícím členům představenstva. Následně bude rozdělovaná společnost NN Investment Partners C.R., a.s., přejmenována na KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. Během této restrukturalizace byl základní kapitál snížen na 5 mil. Kč a základní kapitál 22 mil. Kč bude splacen jedinému akcionáři. Na konci této restrukturalizace a snížení základního kapitálu bude přibližně 20% aktiv přiděleno maloobchodní distribuční platformě a zbývajících 80% aktiv bude alokováno na Czech Branch. V rámci přípravy na restrukturalizaci opustilo společnost na konci roku 2020 celkem 5 zaměstnanců. Další podrobnosti o restrukturalizaci jsou zveřejněny v obchodním rejstříku.

Účetní závěrka společnosti NN Investment Partners C.R., a.s., byla sestavena jako řádná účetní závěrka za účetní období roku 2020, ale bude sloužit také jako konečná účetní závěrka v souvislosti s plánovaným rozdělením Společnosti odštěpením části jmění sloučením do nástupnické společnosti NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. s rozhodným dnem 1. 1. 2021.

Vzhledem k tomu, že nedejde ke zvýšení základního kapitálu nástupnické společnosti s použitím hodnoty vyčlenění části jmění rozdělované společnosti, není v souladu s ustanovením § 253 odst. 3 zákona o přeměnách nutné oceňovat vyčleněnou část jmění rozdělované společnosti znaleckým posudkem.

Níže uvádíme informace týkající se dvou subjektů zapojených do restrukturalizace.

NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. (dočasná společnost)
 NN Investment Partners C.R. two, s.r.o., společnost se sídlem Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5, IČ: 096 40 215, zapsaná

v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle C 339517.

NN Investment Partners B.V.

NN Investment Partners B.V., společnost se sídlem Schenkade 65, 2595 AS Haag, Nizozemsko, zapsaná v obchodním rejstříku Nizozemska pod číslem 27132220.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

6. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost v průběhu roku 2020 a 2019 nevykonávala aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

7. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost v roce 2020 ani 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 2020 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. OČEKÁVANÝ VÝVOJ SPOLEČNOSTI V ROCE 2021

V roce 2021 bude mít na vývoj společnosti největší dopad restrukturalizace, kterou se podstatným způsobem omezí její velikost. Podrobnější informace o restrukturalizaci jsou uvedeny v části 4. Nadcházející události. NN IP očekává, že restrukturalizace povede k zlepšení kvality služeb pro klienty jako i zvýšení efektivity operací obou subjektů, což by mělo NN IP i KK IP pomoci při naplňování jejich cílů. Hlavním cílem je i nadále usilovat o poskytování nejlepších možných služeb klientům a pomáhat jim při dosahování jejich finančních cílů.

Zpráva o vztazích za rok 2020 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení NN Group N.V.



Způsob a prostředky ovládnání, 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 známy 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.

Společnost v roce 2020 neučinila na popud ovládající osoby nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádné jednání týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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	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
Asset Management Agreement (Traditional Portfolios)/Zmluva o správě aktiv (Tradičné portfoliá)	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia	Žádná	2020
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	2019
Smlouva o správě aktiv	NN Pensii SAFFAP S.A.	Společnost poskytuje investiční službu – řízení portfolia	Žádná	2016
Smlouva o správě portfolia	NN Investment Partners B.V.	Společnost poskytuje investiční službu – řízení podfondů: NN (L) International – ING Conservator, NN (L) International – ING Dinamic and NN (L) International – ING Moderat	Žádná	2016
Smlouva o správě portfolia	NN Investment Partners 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 SAFFAP 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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
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 B.V. 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	2018
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

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 Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté zaslání reportů	NN Insurance Eurasia B.V.	Společnost odebírá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zaslání 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
Vnitroskupinová servisní smlouva (Intragroup Service Agreement)	NN Insurance Eurasia N.V. NN Management Services s.r.o. NN Investment Partners International Holdings B.V.	Společnost je od 1. října 2020 beneficentem (nikoliv objednatel) IT servisních služeb dohodnutých smluvními stranami	Žádná	2020
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 (smlouva platná pouze do 31. ledna 2020)	NN Insurance Eurasia B.V. + Životná poistovna, 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 beneficentem v rámci smlouvy, již se NN Insurance Eurasia N.V. zavázala provádět činnost Corporate Audit Services beneficentům 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
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	Žádná	2019

Právní jednání, jehož byla/je společnost NN Investment Partners C.R., a.s. stranou („Společnost“)	Osoba ovládající nebo ovládaná, tvořící smluvní protistranu	Zboží/slужby poskytované nebo přijaté Společností	Újma Společnosti vzniklá z plnění práva nebo povinnosti	Rok uzavření
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	Žádná	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	Žádná	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.

Výrok auditora



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 2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2020 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 nejví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členových společností KPMG přiroučených ke KPMG International Limited, anglické právní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený
 Městským soudem v Praze
 oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
 DIČ CZ699001996
 ID datové schránky: 8h3gta



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 způsobitelné 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 obdržení 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 nepřetržitosti 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 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 20. dubna 2021

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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Kontaktní údaje

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

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

1. Údaje o kapitálu

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2020	(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: kapitálové fondy	662	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
Nerozdělený zisk	20 439	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy, zahrnující nerealizované zisky a ztráty podle použitelných účetních standardů)	0	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
Ostatní fondy	5 400	Čl. 26 odst. 1 písm. d)
Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	0	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kmenovém kapitálu tier 1)	0	Články 84, 479, 480
Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy	0	Čl. 26 odst. 2
Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	53 501	Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy		
Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota)	0	Články 34, 105
Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	904	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 působivých 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. 2020	(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	52 597	
Vedlejší kapitál tier 1: nástroje		
Kapitálové nástroje a související emisní ážio	0	Články 51, 52
Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 4 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z vedlejšího kapitálu tier 1	0	Čl. 486 odst. 3
Kvalifikovaný kapitál tier 1 zahrnutý do konsolidovaného vedlejšího kapitálu tier 1 (včetně menšinových podílů nezahrnutých v řádku 5) vydaný dceřinými podniky a držený třetími stranami	0	Články 85, 86, 480
Vedlejší kapitál tier 1 před normativními úpravami	0	Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy		
Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (záporná hodnota)	0	Čl. 52 odst. 1 písm. b), čl. 56 písm. a), článek 57, čl. 475 odst. 2
Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)	0	Čl. 56 písm. b), článek 58, čl. 475 odst. 3

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2020	(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	52 597	
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	52 597	

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2020	(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	444 012	
Kapitálové poměry a rezervy		
Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,85 %	Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465
Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,85 %	Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465
Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	11,85 %	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)	11,85 %	Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128

Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2020			(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	8 601
		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	20 264
		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	40 281		
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	76 489
		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)	298 375
		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: 204 330 564 Kč

Financial Highlights

as at 31. December	2020	2019	2018
OPERATIONAL BALANCES			
Assets Under Management (CZK 000)	129,520,561	123,038,991	110,168,264
Registered Capital (CZK 000)	27,000	27,000	27,000
Profit/Loss Before Taxes (CZK 000)	67,792	68,632	86,906
Number of Employees	29	27	29
MANAGED FUNDS SPECIFICATION			
NAV per Capitalization Share			
NN(L)InternationalCzech Short Term Bond - LU1134493227 (CZK)	1,543	1,517	1,498
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2,845	2,749	2,645
NN(L)InternationalCentralEuropeanEquity-LU0082087353(CZK)	3,421	3,729	3,392
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	59	57	54
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1,407	1,483	1,162
NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON)	1,983	1,839	1,767
NN(L)InternationalHungarianShortGovBondLU1011268031(HUF)	531,501	530,636	526,482
NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF)	693,847	685,048	644,122
Fund NAV			
NN (L) International Czech Short Term Bond (CZK)	602,052,000	591,690,637	503,504,618
NN (L) International Czech Bond (CZK)	6,099,979,126	5,840,627,512	5,577,006,841
NN (L) International Central European Equity (CZK)	6,555,343,986	7,097,430,405	7,809,502,883
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	132,090,968	131,271,090	127,048,306
NN (L) International Romanian Equity (RON)	811,461,336	853,674,492	684,671,906
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1,701,286,314	1,564,095,567	1,477,418,772
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	4,656,885,566	3,027,006,037	3,139,495,265
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	33,262,591,882	32,437,736,150	25,342,347,177
BASIC QUANTITATIVE BALANCES			
Capital adequacy ratio	12.05 %	11.18 %	11.91 %
Tier 1 (000 CZK)	53,501	53,501	53,501
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	53,501
Capital Requirements A	N/A	N/A	N/A
Return on assets ROA	37 %	37 %	42 %
Return on Average Assets ROAA	37 %	43 %	49 %
Return on Average Equity ROAE	51 %	48 %	54 %
Return on sales	27 %	27 %	31 %
Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK)	3,696	3,972	3,886
Debt I	27 %	28 %	26 %
Debt II	37 %	39 %	36 %

Note: In 2020, 2019 and 2018 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 2020, NNIP CR had assets worth CZK 129 billion 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.

At the end of 2020 NN IP CR has received regulatory approval from ČNB to split the company into a i) retail distribution platform and ii) asset management and sales/client servicing company. This restructuring is planned to be executed in May 2021. Please refer to Section 4 Subsequent Events for additional details on the restructuring and section in Notes to the Financial statements.

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 300 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 20 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 2020

Statutory Bodies

Board of Directors

LUBOMÍR VYSTAVĚL

Chairman of the Board of Directors

Born 20. 7. 1974 is the Chief Investment Officer, 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.

JAN D. KABELKA

Vice-Chairman of the Board of Directors

Born 28. 7. 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. Jan D. Kabelka is also a member of the management of the Czech Capital Market Association. He majored in Finance and Bank management at the Banking Institute in Prague.

PETR KŘEMEN

Member of the Board of Directors

Born 17. 4. 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 11. 10. 1977, Joost Berkers earned a Master's degree in Industrial Engineering and Management from the University of Twente, Enschede, The Netherlands. He began his career in 2005 as a Finance Trainee at ING, a large Dutch Financial Institution. He has held risk and several Risk and Finance roles within ING and later NN Investment Partners, as ING split into a bank (ING) and insurance/asset management company (NN) in 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 5. 11. 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.

MARICE THEWESSEN**Member of the Supervisory Board**

Born 27. 1. 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.

HERMAN ZOETMULDER**Vice-Chairman of the Supervisory Board**

Born 23. 3. 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).

Report of the Board of Directors

Commentary on market developments in 2020

2020 will be remembered as the year the world struggled with one of the greatest healthcare crises in human history, as the COVID-19 pandemic severely impacted the functioning of economies. Previously unimaginable interventions and government restrictions at corporate and household level suddenly became normal aspects of life. On the other hand, the crisis accelerated both fiscal and monetary support. New support programmes for the worst-affected sectors, the quick cutting of interest rates, and other tools have helped to address this emergency. The close of the year confirmed the global decline in economic performance in different parts of the world.

Capital markets initially reacted with sharp falls, in particular in the first quarter of last year. However, their growth in the second part of the year – especially the stock markets – was something of a paradox in view of the developments described above.

Important events in the company

After the imposition of restrictions in March 2020, the company activated its Business Continuity Plan (BCP), enabling it to continue providing services to its clients without limitations.

A project for the transformation of the company was commenced based on the decision of the sole shareholder.

In 2021, asset management services for institutional clients in the CEE region and sales support for NN funds in the CR and SR will be transferred to a new foreign branch, NN Investment Partners B.V. Czech Branch.

Mutual fund distribution activities will remain in this company. As part of a management buyout, the company is expected to be sold to members of the top management (May 2021) and will operate under a new name (KKIP). The company is transforming to a monistic structure with a board of directors with 3 members.

NNIP CR had a total of 25 employees at the end of 2020.

At the end of 2020, a fine of CZK 0.5 million was imposed on the company by the Czech National Bank for the breach of the investment firm's duties in the area of product management (NNIP CR specifically failed to implement appropriate measures to detect suitable target markets for the clients onboarded and failed to implement appropriate granularity when determining target markets of the funds offered to clients) and the breach of the investment firm's duty to render the services with due and professional care (NNIP CR specifically failed to sufficiently perform the appropriateness test when onboarding clients).

Personal changes in the company

As part of the preparation for transformation of the company and management buyout there was a change in position of general manager and chairman of the board of directors, when Jan Kabelka was replaced in his role by Lubomír Vystavěl

Fund portfolio performance

The fund portfolio managed by NNIP CR achieved particularly good results in 2020 in the context of the overall development of capital markets in the region. The reported performance represents gross absolute performance in percent for the indicated class of retail shares in the given currency for the period from 1 January 2020 to 31 December 2020.

Fixed yield funds

Thanks to its longer duration strategy compared to other bond funds denominated in Czech crowns, the NN (L) International Czech Bond – P Cap CZK (LU0082087437) achieved an annual performance of 4.85% in the context of market developments. In the same period, the performance of the NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) was 5.69%. The portfolio of the NN (L) International Hungarian Bond – I Cap HUF (LU1011268114) achieved a performance of 1.85% and NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) 9.42%.

The NN (L) International Czech Short Term Bond – P Cap CZK (LU1134493227) achieved a performance of 2.07% for 2020, and the NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) -0.57%.

Equity funds

Unlike in 2019, the NNIP CR equity strategy in the CEE region did not give its investors great cause for celebration. The NN (L) International Central European Equity – P Cap CZK (LU0082087353) posted a performance of -6.04%, and the NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) achieved a performance of -2.35%.

The NNIP CR board of directors would like to thank all its clients for their long-term trust, and to express its appreciation and thanks to all employees for their commitment and excellent work, especially during the difficult period of 2020.

Prague, 20 April 2021 NN IP board of directors

Lubomír Vystavěl, CFA
chair 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.

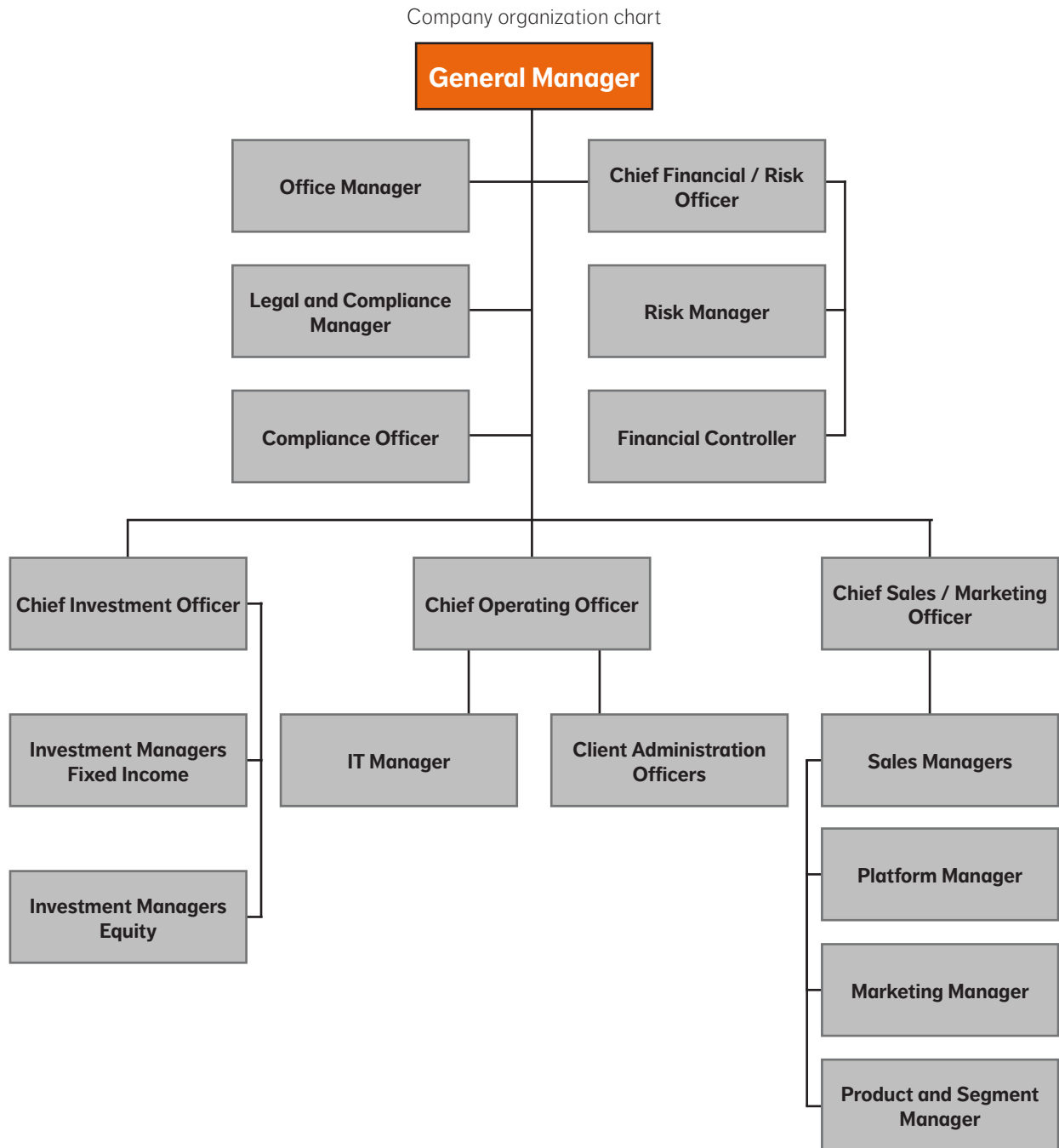
The Compliance Department monitors the adherence to the duties arising from the regulatory legislation (particularly Act No 256/2004 Coll., on Capital Market Under takings, as later amended, and relevant implementing decrees of the Czech National Bank), internal regulations (directives,

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 2020 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. 2020



Report of Supervisory Board

The Covid-19 crisis and its second-round effects dominated markets throughout 2020. The global spread of the virus in March prompted an unprecedented flight to safety that soon reversed course as the Covid "winners" emerged. Markets were bolstered throughout by monetary and fiscal support, though the latter has been less reliable than the former.

On the monetary policy front, central banks went all-out to mitigate the second-round effects of the coronavirus pandemic. The ECB launched the Pandemic Emergency Purchase Programme in order to support liquidity within the Eurozone.

Markets reacted extremely enthusiastically to impressive efficacy results for coronavirus vaccines developed by Pfizer, Moderna and AstraZeneca. This news lets investors look further into the future than the current second wave and increases the prospect of a V-shaped economic recovery in 2021. This also triggered a brutal rotation away from the so-called Covid winners towards the vaccine winners.

Under these market circumstances the assets under management by the Company in 2020 increased by almost 5 % as compared to 2019.

In 2020 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to CZK 68 million, which meant a slight decrease compared to the previous year.

Revenues from fees and commissions decreased from CZK 205 million in 2019 to CZK 204 million in 2020. Although revenues were similar like last year the context to achieve them was substantially more challenging given the global Covid pandemic and company restructuring plans.

Administrative expenses were slightly lower at CZK 107 million. The 2020 administrative expenses included CZK 12 million related to restructuring costs. Without these one-off costs the Company's profit for 2020 would have been higher.

The volume of assets under management had a value of CZK 129 billion at the end of 2020.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2020 ("2020 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on 14.04.2021, 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 2020 Annual financial statements.

The Supervisory Board held 2 formal meetings during 2020. 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 2020 all important reports, documents and information about the activities of the Company were duly and regularly delivered to it, which enabled it to properly carry out its duties under the law and the Company's Articles of Association.

At the end of 2020 NN IP CR received regulatory approval from CNB to split the Company into a retail distribution platform and asset management and sales/client servicing company. This restructuring is planned to be executed in May 2021. More details on the restructuring are in Section 4. Subsequent events and in Notes to Financial statements.

During 2020 there were no changes to the composition of the Board of Directors and Supervisory Board of the Company. In anticipation of the restructuring, Mr. Lubomir Vystavel was appointed acting chairman of the Board of Directors in July 2020.

The Hague, 20 April 2020



Henk Brink
On behalf of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2020 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	Note	2020		2019	
			Gross Amount	Adjust.	Net Amount	
1.	Cash and central bank deposits		43	0	43	11.
2.	State treasury bills and other securities accepted by central bank for refinancing		0	0	0	0
	a) issued by governmental institutions		0	0	0	0
	b) other		0	0	0	0
3.	Claims on banks and co-operative savings banks	3.8	101,903	0	101,903	71,085
	a) withdraw. on demand		101,903	0	101,903	71,085
	b) other receivables		0	0	0	0
4.	Claims on non-bank institutions		0	0	0	0
	a) withdraw. on demand		0	0	0	0
	b) other receivables		0	0	0	0
5.	Bonds and other fixed interest securities		0	0	0	0
	a) issued by governmental institutions		0	0	0	0
	b) other entities		0	0	0	0
6.	Shares, other floating yield securities, and participations		60	0	60	16
7.	Participations with substantial influence		0	0	0	0
	of that: in banks		0	0	0	0
8.	Participations with controlling influence		0	0	0	0
	of that: in banks		0	0	0	0
9.	Intangible assets	3.9	3,119	(2,215)	904	400
	of that: a) foundation and organization expenses		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
	c) other		3,119	(2,215)	904	400
10.	Tangible assets	3.10	20,950	(16,678)	4,272	4,934
	of that: a) land and buildings for operating activities		3,572	(2,592)	980	1,288
	b) other		17,378	(14,086)	3,292	3,646
11.	Other assets	3.12	38,585	0	38,585	72,378
12.	Stock subscription receivable		0	0	0	0
13.	Prepaid expenses and unbilled revenue	3.13	2,079	0	2,079	2,181
	TOTAL ASSETS		166,739	(18,893)	147,846	151,005
No.	EQUITY AND LIABILITIES	Note	2020		2019	
1.	Liable to banks and co-operative savings banks		0	0	0	
	a) withdraw. on demand		0	0	0	
	b) other payables		0	0	0	
2.	Liable to non-bank institutions		0	0	0	
	a) withdraw. on demand		0	0	0	
	b) other payables		0	0	0	
3.	Deposit certificates and similar bonds		0	0	0	
	a) deposit certificates issued		0	0	0	
	b) other payables from deposit certificates		0	0	0	
4.	Other liabilities	3.15	22,955		26,921	
5.	Accrued liabilities and deferred assets		90		4	
6.	Reserves	3.14	16,603		15,187	
	a) for pensions and similar obligations		0		0	
	b) for taxes		0		0	
	c) other		16,603		15,187	
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	54,697		55,392	
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		147,846		151,005	

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2020 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	Note	2020	2019
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		2020	2019
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	129,520,561	123,038,991

Profit and Loss Account for 2020 (in CZK thousands)

No.	DESCRIPTION	Note	2020	2019
1.	Interest income and similar revenues of that: interest from fixed yield securities	3.1	0	0
2.	Interest expense and similar costs of that: interest expense from fixed yield securities		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	204,331	205,416
5.	Costs of fees and commissions	3.3	23,012	22,092
6.	Net profit/(loss) from financial activities	3.4	1,900	(1,392)
7.	Other operating revenues	3.5	598	2,563
8.	Other operating expenses	3.6	5,753	6,885
9.	Administrative expenses of that: a) Personnel expenses aa) wages and salaries ab) social security and health insurance b) Other administrative expenses	3.7	106,675 68,594 55,400 13,194 38,081	107,235 64,721 51,619 13,102 42,514
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	(2,181)	(2,295)
12.	Release of provisions and allowances for receivables and guarantees, revenues from receivables previously written-off		0	0
13.	Write-off, creation and use of provisions and allowances for receivables and guarantees		0	1
14.	Release of allowances for investments in subsidiaries and associates		0	0
15.	Losses from transfer of controlling and substantial participations creation and use of allowances for controlling and substantial participations in companies		0	0
16.	Release of other provisions		0	0
17.	Creation and use of other provisions -revenue(+) / expense (-)		(1,416)	553
18.	Share on profit/loss of subsidiaries and associates		0	0
19.	Profit or loss on ordinary activities before tax	3.18	67,792	68,632
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	13,095	13,240
24.	PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-)		54,697	55,392

Statement of Changes in Equity for 2020 (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 2019	27,000	5,400	662	20,440	69,714	123,215
Profit / loss for the period after tax	0	0	0	0	55,392	55,392
Dividends	0	0	0	(1)	(67,714)	(69,714)
Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	0
2. Balance as of 31 December 2019	27,000	5,400	662	20,439	55,392	108,893
3. Balance as of 1 January 2020	27,000	5,400	662	20,439	55,392	108,893
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	54,697	54,697
Dividends	0	0	0	0	(55,392)	(55,392)
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 2020	27,000	5,400	662	20,439	54,697	108,198

Cash flow Statement for 2020

	Current period	Prior period
P. Opening balance of cash and cash equivalents	71,096	110,720
Cash flow from operating activities		
Z. Profit or loss before tax	67,792	68,632
A.1. Adjustments for non-cash transactions	3,441	2,344
A.1.1. Depreciation of fixed assets (+)	2,181	3,366
A.1.2. Change in provisions and adjustments	1,416	(553)
A.1.3. Profit (-) / Loss (+) on the sale of fixed assets	(156)	(470)
A.1.4. Revenue from profit shares (-)	0	0
A.1.5. Interest expense and interest income (+)	0	0
A.1.7. Adjustments for other non-cash transactions	0	0
A*. Net operating cash flow before taxes and changes in working capital	71,233	70,975
A.2. Changes in working capital	26,976	(31,094)
A.2.1. Change in receivables from operating activities, deferrals and other assets (+/-)	30,899	(24,527)
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities, accruals and other liabilities (+/-)	(3,879)	(6,564)
A.2.3. Change in inventories (+/-)	0	0
A.2.4. Change in current financial assets, other than cash and cash equivalents	(44)	(4)
A.** Net operating cash flow before taxes	98,209	39,881
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	(10,099)	(8,384)
A.7. Profit shares (+)	0	0
A.*** Net operating cash flow	88,110	31,497
<i>Cash flow from investing activities</i>		
B.1. Fixed assets expenditures	(2,255)	(1,878)
B.2. Proceeds from disposal of fixed assets	387	470
B.3. Loans and borrowings to related parties	0	0
B.*** Net cash flow from investing activities	(1,868)	(1,408)
<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	(55,392)	(69,714)
C.2.1. Cash increase in share capital	0	0
C.2.2. Dividend payments to equity holders (-)	(55,392)	(69,714)
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	(55,392)	(69,714)
F. Net increase or decrease in cash and cash equivalents	30,850	(39,625)
R. Closing balance of cash and cash equivalents	101,946	71,096

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2020

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 2020

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	Lubomír Vystavěl
Vice-Chairman	Jan Kabelka
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 2020, the following changes took place in the OR.

Lubomír Vystavěl was removed from the position of Deputy Chairman of the Board of Directors on 3 August 2020 and registered as Chairman of the Board of Directors on the same date.

Jan Kabelka was removed from the position of Chairman of the Board of Directors on 3 August 2020 and registered as Deputy Chairman of the Board of Directors on the same date.

As of 6 October 2020, it was entered in the Commercial Register that the sole shareholder decided on 30 September 2020 in the exercise of the powers of the General Meeting of the Company with the trading company NN Investment Partners CR, as, with its registered office at Bozděchova 344/2, Smíchov, 150 00 Prague. 5, identification number 25102869, a joint-stock company, which is registered in section B, in insert 4519 in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, on the reduction of the Company's share capital by CZK 22,000,000 from the current amount of CZK 27,000,000 to a new amount 5 000 000 CZK.

However, the actual reduction of capital and its entry in the Commercial Register did not occur until 27 January 2021.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2020 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 2020 and 2019 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 2020 and 2019 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	2020	2019
Revenues from fees of which:		
group companies	199,892	202,457
third parties	4,439	2,959
Total	204,331	205,416

3.2b Classified by territory and entity

CZK thousands	2020	2019
Revenues from fees of that:		
entities within EU	164,108	161,034
domestic entities	40,223	44,382
Total	204,331	205,416

3.3 Costs of fees and commissions

CZK thousands	2020	2019
Bank fees	1,121	1,091
Mediation fees	13,771	12,399
Services related to "distribution"	8,120	8,602
Total	23,012	22,092

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

3.4 Net profit (loss) from financial activities

CZK thousands	2020	2019
FX gains (losses)	1,900	(1,392)
Total	1,900	(1,392)

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

CZK thousands	2020	2019
FX gains (losses) thereof:		
entities within EU	(1,928)	(697)
domestic entities	3,828	(695)
Total	1,900	(1,392)

3.5 Other operating revenues

CZK thousands	2020	2019
Profit from sale of tangible and intangible assets	387	470
Other operating revenues	211	2,093
Total	598	2,563

3.5a Other operating revenues - classified by territory

CZK thousands	2020	2019
Other operating revenues thereof:		
Entities within EU	0	1,151
domestic entities	598	1,412
Total	598	2,563

In 2020 (and 2019 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	2020	2019
Other operating expenses	1,249	2,762
Contribution to Guarantee fund	4,004	4,088
Penalties and fines	500	35
Total	5,753	6,885

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

3.7 Administrative expenses

CZK thousands	2020	2019
Wages and salaries of which:	41,744	37,829
wages and salaries of employees	29,713	25,845
wages and salaries of Board Members	12,031	11,984
Bonuses and other personnel expenses	13,656	13,790
Social security and health insurance	13,194	13,102
Total employee expenses	68,594	64,721
Other administrative costs of that:	38,081	42,514
audit, legal and tax advisory	12,969	8,828
IT services	9,259	10,142
rent and related services	4,924	4,585
marketing	4,091	4,867
other	6,838	14,092
Total administrative expenses	106,675	107,235

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2020 amounted to CZK 631 thousand (2019: CZK 551 thousand). In 2020, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT and insurance in amount of CZK 5,639 thousand (2019: CZK 7,857 thousand).

The decrease in the cost of services from the parent (group) company is due to the fact that in 2020 no more general administration services were provided

The average number of Company employees was as follows

	2020	2019
Employees (including Board members)	29	27
Board members	4	4
Supervisory Board members	3	3

3.8 Claims on banks and co-operative savings banks

CZK thousands	2020	2019
Current accounts	101,325	70,191
Current accounts in favour of clients	578	894
Total	101,903	71,085

3.9 Intangible assets

CZK thousands	Software	Total
Cost		
As at 1 January 2019	2,215	2,215
Additions	400	400
Disposals	0	0
As at 31 December 2019	2,615	2,615
As at 1 January 2020	2,615	2,615
Additions	504	504
Disposals	0	0
As at 31 December 2020	3,119	3,119
Accumulated amortization and allowances		
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)
As at 1 January 2020	(2,215)	(2,215)
Annual amortization	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2020	(2,215)	(2,215)
Net book value		
As at 31 December 2019	400	400
As at 31 December 2020	904	904

3.10 Tangible fixed assets

CZK thousands	Constructions	Furniture and fixtures	Equipment	Vehicles	Other	Total
Cost						
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
As at 1 January 2020	3,572	4,703	4,034	8,201	49	20,559
Additions	0	0	321	1,43	0	1,751
Disposals	0	0	(86)	(1,274)	0	(1,36)
As at 31 December 2020	3,572	4,703	4,269	8,357	49	20,95
Accumulated depreciation and allowances						
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)
As at 1 January 2020	(2,284)	(4,682)	(3,355)	(5,304)	0	(15,625)
Annual depreciation	308	(8)	(551)	(1,315)	0	(2,181)
Disposals	0	0	86	1,274	0	1,36
As at 31 December 2020	2,592	4,69	(3,82)	(5,576)	0	(16,678)
Net book value						
As at 31 December 2019	1,288	21	679	2,897	49	4,934
As at 31 December 2020	980	13	449	2,781	49	4,272

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 2020 and 31 December 2019 which would be recorded off balance sheet.

The Company reported the cost of renting office space for the year 2020, including a parking space of CZK 3,807 thousand (CZK 4,046 thousand for the year 2019). Office premises are used on the basis of the signed Rent agreement until 2023.

3.12 Other assets

CZK thousands	2020	2019
Receivables from portfolio management of which:	1,229	3,814
intercompany	1,229	3,814
third parties	0	0
Advances granted	123	173
Receivables from financial authority	1,31	4,735
Receivable from clearing centrum (BBH)	0	0
Other receivables	0	0
Deferred tax asset (note 3.18c)	3,44	2,996
Estimated revenues	32,483	60,66
Total	38,585	72,378

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 2020 (or 2019) or the fourth quarter of 2020 (or 2019). The exception was the estimated unbilled revenues for supporting services in 2019, which are created for the entire year 2019 in the amount of CZK 41 940 thousand.

The receivable against the Financial Authority contains a tax receivable from the corporate income tax for the year 2020 of CZK 1,283 thousand (2019: CZK 4,723 thousand) – see point 3.14. and receivable from other indirect taxes for the year 2020 of CZK 27 thousand (2019: CZK 12 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 Provision (in the case of tax arrears) in Other assets or Provisions.

The estimated corporate income tax for 2020 is CZK 13,471 thousand (2019: CZK 13,293 thousand) and after deducting tax prepayments paid in the amount of CZK 14,754 thousand. CZK (2019: CZK 18,016 thousand), the resulting tax receivable in the amount of CZK 1,283 thousand was reported (2019: CZK 4,723 thousand) in the item other assets.

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 expenses for the year in which they were incurred.

3.14 Provisions

CZK thousands	2020	2019
Provision for bonuses incl social payments	7,181	13,614
Provision for untaken holiday	2,673	1,573
Provision for restructuring	6,749	0
Provision for income tax	0	0
Total	16,603	15,187

In 2020, a restructuring provision was created, which includes in particular the estimated personnel costs for employees whose employment will be terminated in connection with the planned spin-off project

3.15 Other liabilities

CZK thousands	2020	2019
Suppliers of which:	634	1,668
intercompany	140	1,538
third parties	494	130
Payables to employees	5,78	2,334
Social security and health insurance payables	1,562	886
Payables to Financial Authority	3,014	830
Estimated payables	11,376	20,301
of that:		
bonuses incl. soc. security	0	0
fee for local distributors	2,775	2,914
others	8,601	17,387
Liabilities towards clients/clearing centre	588	901
Total	22,956	26,921

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2020, the balance of payables to Financial Authority comprises mainly of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 1,553 thousand (2019: CZK 530 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 1,461 thousand (2019: CZK 300 thousand).

As at 31 December 2020, other estimated payables include, in particular, the estimated costs of CZK 4,004 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2020 (2019: CZK 4,109 thousand) and the services from the parent (group) company in the amount of CZK 472 thousand (2019: CZK 6,937 thousand). The other estimated unbilled administrative expenses were in the amount of 4,125 thousand CZK. (2019: 6,341 thousand CZK) and mainly costs for MIFID services, distributions platforms, legal and other consulting services.

The amount of the basis for calculating the contribution to the Guarantee Fund for 2020 amounts to CZK 200,200 thousand (2019: CZK 205,416 thousand), of which the contribution of 2% is CZK 4,004 thousand. (2019: CZK 4,109 thousand). The basis for the calculation of the Guarantee Fund is the revenue from fees and commissions recognized in the line 4 in Profit and loss statement for the given calendar year.

The amount of the base is first determined on the basis of revenue 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 revenue 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 2020 was CZK 4,004 thousand (point 3.6 Other operating expenses), of which CZK 4,004 thousand is an estimate for revenues for the year 2020, and an amount of CZK 0 thousand as the difference between the estimated costs for 2019 and the contributions actually paid to the Guarantee Fund for 2019

In relation to the "distribution", the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favour of individual investors amounted to CZK 588 thousand as at December 2020 (2019: CZK 901 thousand).

3.16 Basic capital

The basic capital did not change in 2020. 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 2020:

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 09 June 2020, (10 December 2019), the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 55,392 thousand, respectively CZK 69,714 thousand.

CZK thousands	2020	2019
Prior year profit	55,392	69,714
Dividend payment	55,392	69,714
Transfer to retained earnings/ accumulated loss	0	0

Distribution of the 2020 profit

The Board of Directors will propose the profit appropriation for the 2020 financial year for approval to the Sole Shareholder. This is expected to take place in April 2021.

3.18 Income tax and deferred tax liability/asset

3.18a Total income tax expense

CZK thousands	2020	2019
Current tax expense	13 471	13 293
Change in deferred tax for the period	(444)	84
Previous year under / (over) accrual	68	(137)
Total income tax expense	13,095	13,240

The total income tax expense of the Company for 2020 in the amount of CZK 13,095 thousand (2019: CZK 13,240 thousand) represents the sum of the corporate income tax due for 2020 of CZK 13,471 thousand (2019: CZK 13,293 thousand), the change in deferred tax in amount of CZK (444) thousand (2019: CZK 84 thousand) and the difference between the accrued and actually paid income tax for 2019 in the amount of CZK 68 thousand (2019: 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	2020	2019
Profit or loss for the year before taxes	67,792	68,632
Items increasing tax base	18,092	15,806
Items decreasing tax base	14,981	14,472
Tax base	70,902	69,966
Tax rate	19%	19%
Tax calculated using the tax rate	13,471	13,293

The balance of income tax calculated for 2020 is disclosed as provision for income tax as at the date of this report. After compensation with tax prepayments of CZK 14,754 thousand (2019: CZK 18,016 thousand), the income tax receivable of CZK 1,283 thousand was recognized in the position Other Assets as at 31 December 2020 (2019: the income tax receivable of CZK 4,723 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	2020	2019
Deferred tax items:		
Difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets	830	582
Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses)	17,279	15,187
Tax base	18,109	15,769
Tax rate	19%	19%
Total – deferred tax asset (+) / liability (-)	3,44	2,996

3.19 Off-balance sheet items - liabilities

CZK thousands	2020	2019
Values received for administration		84,294,859
Total		84,294,859

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	2020	2019
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	0	2,573
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika	82	160
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	508	394
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	82	80
NN Asigurari de Viata S.A.	246	241
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	246	238
NN Investment Partner Two s.r.o.	3	0
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	18	36
NN Finance, s.r.o.	44	92
Total	1,229	3,814

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

Related party	2020	2019
NN Insurance Eurasia N.V.	0	130
NN Investment Partners International Holdings B.V.	140	1,538
Total	140	1,668

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

Related party	2020	2019
Total	199,892	202,457

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	2020	2019
NN IP Advisors BV	1,002	1,298
NN Finance, s.r.o.	12,418	11,211
ING Bank N.V.,org.složka, Česká republika	1	2
ING Bank N.V.,London branch	49	47
NN Management Services s.r.o., Česká republika	494	535
NN Insurance Eurasia N.V.	913	1,497
NN Biztosíté Zrt.	142	152
NN Investment Partners International Holdings B.V.	5,639	7,857
NN Insurance Personeel B.V.	369	0
Total	21,027	22,599

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 2020 is CZK 204,929 thousand (2019: CZK 207,979 thousand). Company neither in 2020 nor in 2019 received any public support.

4. SUBSEQUENT EVENTS

4.1. Reduction of registered capital

As of 27 January 2021, a decrease in share capital by CZK 22,000,000 from the current amount of CZK 27,000,000 to a new amount of CZK 5,000,000 was entered in the Commercial Register. The share capital of the Company will be reduced by taking the shares out of circulation on the basis of a contract. The shares will be taken out of circulation free of charge. The share capital will be reduced by a fixed amount, namely by CZK 22,000,000. The amount corresponding to the reduction of the share capital, i.e. by the amount of CZK 22,000,000, will be disposed of in such a way that it will be paid in full to the Company's sole shareholder. The reason for the decrease in share capital is to prepare

for the restructuring of the company to ensure that NN Investment Partners C.R., a.s. has the correct amount of registered capital as contractually agreed in the expected management buy-out that is part of the restructuring as described in Section 4.2.

4.2. Restructuring

At the end of 2020 NN Investment Partners C.R., a.s. has received regulatory approval from CNB to split the company into a i) retail distribution platform and ii) asset management and sales/client servicing company. This restructuring is planned to be executed in May 2021 via de-merger of the asset management and sales/client servicing activities to a temporary Czech company, NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. The stakeholders presume that directly after the de-merger the temporary Czech company will be merged via a cross-border merger into NN Investment Partners B.V., Czech Branch as the successor company. The remaining retail distribution platform activities in the existing legal entity will be sold via a management buy-out to two of the current board members. Subsequently, the remaining legal entity, previously named NN Investment Partners C.R., a.s., will be renamed to KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. During this restructuring the registered capital will be lowered to CZK 5m and CZK 22m registered capital will be repaid to the sole shareholder. At the end of this restructuring and reduction of registered capital approximately 20% of the assets will be allocated to the retail distribution platform and the remaining 80% of the assets will be allocated to the Branch. In order to prepare for the restructuring a total 5 employees left the company at the end of 2021. Further details of the restructuring are published in the commercial register.

The financial statements of NN Investment Partners C.R., a.s have been prepared as regular financial statements for the financial year of 2020, but it will also serve as the final financial statements in connection with the planned split of the Company by de-merger of a portion of its assets to NN Investment Partners C.R. two, s.r.o., with the decisive date being 1 January 2021.

Given that the registered capital of NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. will not be increased by the value of the spun-off assets of the company being divided, it is not necessary, pursuant to Section 253(3) of the Act on transformations, to perform an expert valuation of the company being divided.

Please find below information with respect to the two involved entities in the restructuring.

NN Investment Partners C.R. two, s.r.o. (temporary company)
 NN Investment Partners C.R. two, s.r.o., a corporation having its registered office at Bozděchova 344/2, 150 00 Prague

5, ID No.: 096 40 215, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague in section C 339517.

NN Investment Partners B.V.

NN Investment Partners B.V., a corporation having its registered office at Schenkade 65, 2595 AS Haag, the Netherlands, registered in the Commercial Register of the Netherlands under number 27132220.

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 did not perform any research and development activities in 2020 and in 2019.

7. INFORMATION ABOUT ACQUISITION OF OWNS SHARES

The company did not acquire any own shares in 2020.

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 2020, 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 2020.

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

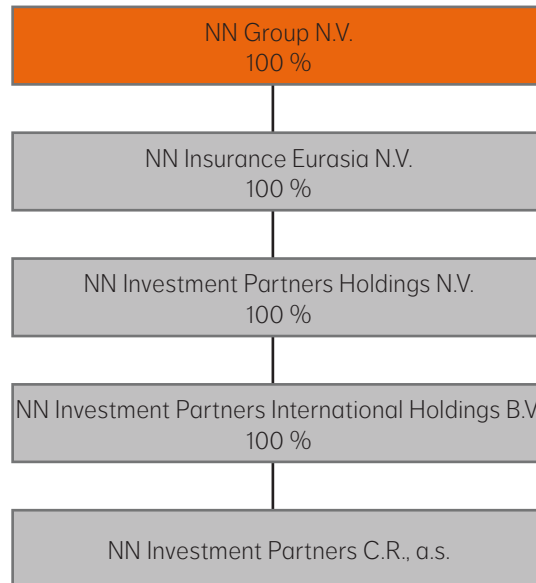
The Company does not have any branch office, branch or agency, neither in the Czech Republic nor abroad.

10. EXPECTED COMPANY DEVELOPMENTS 2021

For 2021 the biggest impact will be the company restructuring which reduces the scope of the company considerably. Please see Section 4.2 Subsequent events for more details on the restructuring. NN Investment Partners C.R., a.s. expects that the restructuring will result in increased client focus and more streamlined operations in both entities, which will support NN Investment Partners B.V. and KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. in their goal to continue to strive to provide the best possible services to its clients to help them to meet their financial goals.

Report on relationships as of December 31, 2020 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 2020, 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.

In 2020, the Company did not conduct or make any transaction at the instigation of its controlling entity, in the interest of its controlling entity, or in the interest of controlling entity's associated parties that involved Company assets exceeding 10% of the Company's equity as determined according to the latest financial statements.

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 (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 (Traditional Portfolios)/ Zmluva o správe aktiv (Tradičné portfolio)	NN Životná poisťovňa, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2020
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 Asigurarie de Viata S.A.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2019
Asset Management Agreement	NN Pensii SAFPAP S.A.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2016
Sub-Portfolio Management Agreement	NN Investment Partners B.V.	The Company provides investment service (portfolio sub-management) to sub-funds of SICAV NN (L) International NN (L) International – ING Conservator NN (L) International – ING Dynamic, and NN (L) International – ING Moderat	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 prodeje 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 SAFPAP S.A.	The Company provides investment service (investment advisory)	None	2016
Investment Service Agreement	NN Životná poisťovňa, a.s. Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V.	The Company 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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 B.V. with acknowledgement and acceptance of NN (L)	The Company performs legal representation of NN (L) in Slovakia	None	2013
Financial Servicing Contract	NN Investment Partners B.V. 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 B.V. 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 B.V. 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	2018

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
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
Intragroup Service Agreement	NN Insurance Eurasia N.V. NN Management Services s.r.o. NN Investment Partners International Holdings B.V.	From 1 October 2020 the Company is a beneficiary (and not contract owner) of IT services defined by the contractual parties	None	2020
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) (the Agreement was valid only till 31 January 2020)	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 poisťovňa 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	NN Management Services, s.r.o.	The Company receives certain HR services.	None	2017
Agreement	NN Investment Partners B.V. (till 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Promotion and commercialization of NN Luxembourg funds in the Czech Republic and Slovakia, support of Local Sales Office counterparts and provision of certain support services in that respect	None	2010
Non-Disclosure & Access to Systems Agreement	NN Biztosító Zrt	Duty of confidentiality and other various duties	None	2016
Management, Marketing and Consultancy Agreement	NN Investment Partners B.V. (till 2015 NNIP Asset Management B.V.)	Management, marketing and consultancy services to the Company	None	1999
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o poskytování služeb HR (Data Protection Agreement attached to the Agreement on Provision of HR Services)	NN Management Services, s.r.o.	The arrangements related to the processing of personal data and related obligations	None	2018
Ujednání o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o obchodním zastoupení (Data Protection Agreement attached to the Commercial Agency Agreement)	NN Finance, s.r.o.	The arrangements related to the processing of personal data and related obligations	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	None	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	None	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	None	2019

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
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.

Auditor's Report



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 2020, 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 2020, 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), which may be supplemented and 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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Inset No. 24185

Identification No. 49619167
 VAT No. CZ699001996
 ID data box: 8h3jtra



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 2020, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
20 April 2021

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. 2020	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: capital funds	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)	904	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. 2020	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	52,597	
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. 2020	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	52,597	
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	52,597	
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. 2020	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	444,012	
Capital situation and reserves		
common equity tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.85 %	art. 92 (2) (a), article 465
tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.85 %	art. 92 (2) (b), article 465
Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	11.85 %	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)	11.85 %	Directive on capital requirements article 128

reporting period 31. 12. 2020		(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	8,601
		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	20,264
		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	40,281
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	76,486
		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)	298,375
		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: 204,330,564 CZK.



**NN investment
partners**

www.nnfondy.cz