

Výroční zpráva Annual report 2017

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



**NN investment
partners**

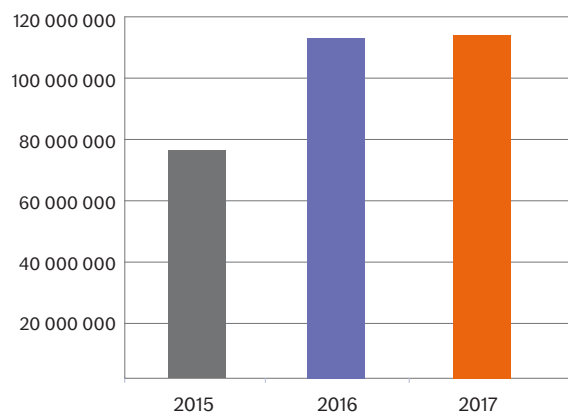
www.nnfondy.cz

OBSAH / CONTENT

| | |
|---|----|
| Vybrané ukazatele | 2 |
| Profil společnosti | 3 |
| Statutární orgány | 4 |
| Zprava představenstva | 6 |
| Risk management, Compliance a Interní audit | 7 |
| Struktura společnosti | 8 |
| Zpráva dozorčí rady | 9 |
| Účetní závěrka | 10 |
| Příloha k účetní závěrce | 15 |
| Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami | 25 |
| Výrok auditora | 28 |
| Kontaktní údaje | 31 |
| Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb. | 32 |
| Financial Highlights | 37 |
| Company Profile | 38 |
| Statutory Bodies | 39 |
| Report of the Board of Directors | 41 |
| Risk Management, Compliance and Internal Audit | 42 |
| Company Structure | 43 |
| Report of Supervisory Board | 44 |
| Financial Statements | 45 |
| Notes to the Financial Statements | 50 |
| Report on relationships between associated individuals | 60 |
| Auditors Report | 63 |
| Contact Details | 66 |
| Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll | 67 |

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

| | |
|------|-------------|
| 2015 | 76 484 332 |
| 2016 | 110 988 144 |
| 2017 | 111 358 169 |



Vybrané ukazatele

| K 31. prosinci | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| PROVOZNÍ UKAZATELE | | | |
| Aktiva ve správě (tis. Kč) | 111 358 169 | 110 988 144 | 76 484 332 |
| Základní kapitál (tis. Kč) | 27 000 | 27 000 | 27 000 |
| Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč) | 104 437 | 154 948 | 151 648 |
| Počet zaměstnanců | 29 | 27 | 26 |
| ÚDAJE O SPRÁVOVANÝCH FONDĚCH | | | |
| Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii | | | |
| NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK) | 1 498,20 | 1 516,44 | 1 528,66 |
| NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK) | 2 694,82 | 2 874,14 | 2 867,18 |
| NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK) | 3 654,40 | 3 087,08 | 2 906,18 |
| NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR) | 54,69 | 54,71 | 53,96 |
| NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON) | 1 231,51 | 1 004,70 | 926,56 |
| NN(L)InternationalConvergingEuropeEquity-LU0345401870(EUR) | N/A | 227,63 | 212,80 |
| NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON) | 1 739,50 | 1 755,02 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond-LU1011268031 (HUF) | 528 346,23 | 527 149,75 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF) | 652 319,40 | 616 907,84 | N/A |
| Čisté obchodní jmění fondu | | | |
| NN (L) International Czech Money Market (CZK) | 542 041 213 | 547 554 513 | 541 161 196 |
| NN (L) International Czech Bond (CZK) | 5 690 688 217 | 6 190 857 250 | 6 526 114 601 |
| NN (L) International Czech Equity (CZK) | 9 441 584 500 | 7 277 956 674 | 6 987 585 212 |
| NN (L) International Slovak Bond (EUR) | 130 113 809 | 132 423 546 | 131 743 671 |
| NN (L) International Romanian Equity (RON) | 686 802 457 | 540 891 576 | 480 896 520 |
| NN (L) International Converging Europe Equity (EUR) | N/A | 2 945 483 | 6 584 174 |
| NN (L) International Romanian Bond (RON) | 1 487 249 077 | 1 508 326 840 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF) | 2 919 634 929 | 1 715 898 795 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF) | 22 991 355 542 | 17 208 069 804 | N/A |
| ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE | | | |
| Kapitálová přiměřenost | 11,54 % | 14,05 % | 10,0 % |
| Tier 1 (tis. Kč) | 53 502 | 53 502 | 38 062 |
| Tier 2 + Tier 3 (tis. Kč) | | | |
| Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč) | | | |
| Celková výše kapitálu (tis. Kč) | 53 502 | 53 502 | 38 062 |
| Kapitálový požadavek A | N/A | N/A | N/A |
| Rentabilita průměrných aktiv ROAA | 51 % | 72 % | 78 % |
| Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE | 53 % | 74 % | 76 % |
| Rentabilita tržeb | 35 % | 44 % | 49 % |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč) | 3 360 | 3 290 | 3 389 |
| Zadluženost I | 26,1 % | 21,5 % | 20,0 % |
| Zadluženost II | 35,4 % | 27,4 % | 25,1 % |

Poznámka:

Společnost v roce 2017, 2016 a 2015 v souladu se zákonem stanovila kapitálovou přiměřenost na základě pravidel pro obchodníky s cennými papíry s omezeným rozsahem investičních služeb.

Profil společnosti

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

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

NN Investment Partners C.R., a.s. měla ke konci roku 2017 ve správě aktiva ve výši CZK 111 mld. Kč. Své služby nabízí institucionálním klientům, jako jsou například pojišťovny, penzijní fondy, firmy nebo neziskové organizace a prostřednictvím podílových fondů také retailovým investorům. Od srpna 2015 nabízí společnost navíc možnost investovat do podílových fondů skupiny NN přímo prostřednictvím vlastní obchodní platformy.

V rámci svých investičních aktivit se NN Investment Partners C.R., a.s. specializuje jak na dluhopisový a peněžní trh v České republice a na Slovensku, tak na akciové trhy ve střední a východní Evropě (CEE). V průběhu roku 2017 společnost převzala řízení portfolií skupinových klientů z Rumunska a Maďarska. Specializovaný investiční tým z Prahy zajišťuje expertizu v této oblasti pro mateřskou společnost NN Investment Partners a zároveň řídí lucemburské podílové fondy zaměřené na region CEE, jako například jeden z největších podílových fondů zaměřený na české akcie NN (L) International Czech Equity.

Mezinárodní působení NN Investment Partners

NN Investment Partners je správce majetku NN Group N.V., veřejně obchodované společnosti obchodované na burze Euronext Amsterdam, s centrálou v nizozemském Haagu. Společnost spravuje celkem přibližně 246 mld. EUR pro institucionální a individuální investory po celém světě. Dohromady zaměstnává NN Investment Partners více než 1 200 zaměstnanců a působí v 15 zemích v Evropě, na Středním východě, v Asii a USA.

NN Group N.V.

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

Údaje platné k 31. 12. 2017

Statutární orgány

Představenstvo

JAN D. KABELKA

Předseda představenstva

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

PETR KŘEMEN

Člen představenstva

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

LUBOMÍR VYSTAVĚL

(vznik členství 22. května 2017)

Člen představenstva

Lubomír je Chief Investment Officer a člen představenstva NN Investment Partners 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.

VICTORIA CATHARINA POSTMA

(vznik členství 13. května 2015, zánik členství ke dni 31. října 2017)

Členka představenstva

Victoria Postma se narodila v roce 1973 a získala titul magistr práv na Erasmus University Rotterdam. Kariéru zahájila v roce 1995 ve společnosti Robeco, holandské firmě zabývající se správou aktiv, kde po dokončení vysokoškolského studia nastoupila jako právní poradce. V roce 2007 přešla do společnosti ING Investment Management, kde pracovala jako produktová manažerka a následně senior produktová manažerka v oddělení správy a vývoje produktů až do ledna 2015. V únoru 2015 byla jmenována do role spojující v sobě funkci finančního ředitele (Chief Finance Officer) a hlavního manažera rizik (Chief Risk Officer) ve společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. Dne 13. května 2015 se stala členkou představenstva společnosti NN Investment Partners C.R., a.s.

Dozorčí rada

MARTEN OEDS NIJKAMP

(vznik členství 17. prosince 2014, zánik členství 31. srpna 2017)

Předseda dozorčí rady

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

MARC CORNELIS VINK

(vznik členství 11. března 2016, vznik funkce místopředsedy dozorčí rady 26. dubna 2016, zánik členství 31. srpna 2017)

Místopředseda dozorčí rady

Marc Vink se narodil v roce 1969, vystudoval právo na univerzitě v Leidenu a celkově má více než 17 let profesionálních zkušeností. Do společnosti NN Investment Partners (NNIP) nastoupil v roce 2005 na pozici vedoucí právního a compliance oddělení pro NNIP Lucembursko. Před tím mezi lety 2002 až 2005 působil v nizozemské Komisi pro finanční trhy (AFM). Během tohoto období působil jeden rok jako poradce centrální banky z Nizozemských Antil v Curacau. Pracoval také jako právní poradce pro Nizozemskou centrální banku (DNB) na ředitelství kontroly podílových fondů od roku 1999 do roku 2002. Svoji kariéru zahájil v roce 1996 v Royal Grosich Breweries na pozici právního poradce, následně působil dva roky jako manažer pro rozvoj obchodu. Je držitelem titulu MA v oboru občanského práva z Univerzity Leiden.

HENK BRINK

(zánik členství 15. ledna 2016, vznik nového členství 16. ledna 2016)

Člen dozorčí rady

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

HERMAN ZOETMULDER

(vznik členství 24. října 2017)

Člen dozorčí rady

Herman Zoetmulder se narodil se v roce 1971 a nastoupil do NN IP 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).

Zpráva představenstva

Tržní přehled za rok 2017 / Komentář k vývoji trhů v roce 2017

V roce 2017 dosáhlo světové hospodářství i finanční trhy velmi dobrých výsledků. Na vývoj finančních trhů měl vliv zejména příznivý hospodářský růst, který dosáhl nejvyšší úrovně za poslední desetiletí. Rozvinuté i rozvíjející se země se vrátily na cestu hospodářského růstu a odhad reálného růstu globálního HDP za rok 2017 je na úrovni kolem 3,5 %. Postupně se také zvyšovala míra obchodu mezi rozvinutými a rozvíjejícími se trhy. Také rostoucí domácí poptávka byla pro rozvíjející se trhy důležitým faktorem pokračování hospodářského růstu.

V loňském roce se dařilo rizikovým třídám aktiv, a to zejména díky výše zmíněnému vývoji ekonomického prostředí, který podporoval růst zisků a pozvolný návrat monetárních politik světových centrálních bank k normálu. I politická situace, která patřila mezi hlavní rizikové faktory v uplynulém roce, se nyní zdá být méně dramatická, než se čekalo.

Kapitálové trhy mají za sebou dobrý rok. Akciové investice rostly díky pozitivním ekonomickým zprávám a solidnímu růstu zisků, světový akciový index MSCI World si připsal více než 20% zhodnocení. I dluhopisové trhy si vedly nakonec lépe, než se na začátku roku 2017 zdálo.

Pro domácího investora bylo nejdůležitějším tématem loňského roku opuštění řízeného kurzu české koruny a její následné zhodnocování. Zvýšené náklady na zajištění kurzového rizika pak ovlivňovaly výslednou výkonnost investic v cizích měnách. Přesto se však měnové zajištění projevilo v průběhu roku i pozitivně, a to právě v případě již zmíněného posilování domácí měny.

Úspěšné dokončení tříletého plánu transformace

Společnost NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR) pokračovala v postupném naplňování dlouhodobého programu svého rozvoje, který navázal na úspěšně dokončený tříletý plán transformace společnosti. Obchodní aktivity směřující k retailovým klientům byly podpořeny projektem hledání řešení pro klienty segmentu „mass market“. Na obchodní platformu NNinvestor se postupně připojily další společnosti.

V oblasti správy institucionálních prostředků jsme se zaměřili na další rozvoj spolupráce s institucionálními klienty v regionu CEE. Na konci roku 2017 dosáhla aktiva pod správou NNIP CR výše 111 mld. CZK a aktiva v poradenství 123 mld. CZK.

V průběhu roku došlo k personálním změnám ve vedení společnosti. Novým Chief Investment Officerem se stal Lubomír Vystavěl, novou ředitelkou obchodu Alexandra Hájková. Na pozice Chief Risk a Chief Finance Officer byl jmenován Joost Berkers.

Celkový počet zaměstnanců v evidenci NNIP CR vzrostl na 29 ke konci roku 2017.

Výkonnost portfolií fondů

Portfolia fondů řízená NNIP CR dosáhla za rok 2017 dobrých výsledků. Vykázaná výkonnost představuje čistou absolutní výkonnost v procentech pro třídu retailových akcií v dané měně pro období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017.

Fondy dluhopisového a peňěžního trhu

NN(L)InternationalCzechBond-PCapCZK(LU0082087437), jeden z nejkonzervativnějších dluhopisových fondů v české koruně nabízených na českém trhu, dosáhl v kontextu tržního vývoje roční výkonnosti -6,24 %. Za stejné období byla výkonnost fondu NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) na úrovni -0,04 %. Portfolio fondu NN (L) International Hungarian Bond - I Cap HUF (LU1011268114) dosáhlo míry výnosu 5,74 % a NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) pak výkonnosti -0,88 %.

Fond NN (L) International Czech Money Market – P Cap CZK (LU1134493227) dosáhl za rok 2017 výkonnosti -1,20 % a fond NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) 0,23 %.

Akciové fondy

Akciové strategie NNIP CR v regionu CEE byly v roce 2017 velmi úspěšné. NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) s ročním výnosem na úrovni 18,38 % potvrzuje dlouhodobý pozitivní pohled společnosti na region a jeho ekonomický vývoj. NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) dosáhl v roce 2017 zhodnocení 22,57 %.

V roce 2017 oslavila společnost NNIP CR své 20. výročí působení na trhu. Představenstvo společnosti NNIP CR by chtělo poděkovat všem klientům za jejich dlouholetou důvěru a všem zaměstnancům za jejich nasazení a vynikající práci.

Praha 21. února 2018.

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



Ing. Jan D. Kabelka
předseda představenstva

Risk Management, Compliance a Interní Audit

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

Používáme systém tří obranných linií. První z nich sestává z obchodních linií, které nesou primární odpovědnost za každodenní řízení rizik a implementaci hlavního rámce ochrany proti rizikům. Druhou linií tvoří oddělení řízení rizik, compliance a právní oddělení, která formulují politiky a strategie v oblasti řízení finančních a nefinančních rizik a sledují činnost obchodních linií. Třetí obrannou linií je oddělení firemního auditu (Corporate Audit Services), jehož úkolem je nezávisle a objektivně zajišťovat, že interní kontroly jakožto součást firemních procesů přinášejí 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.

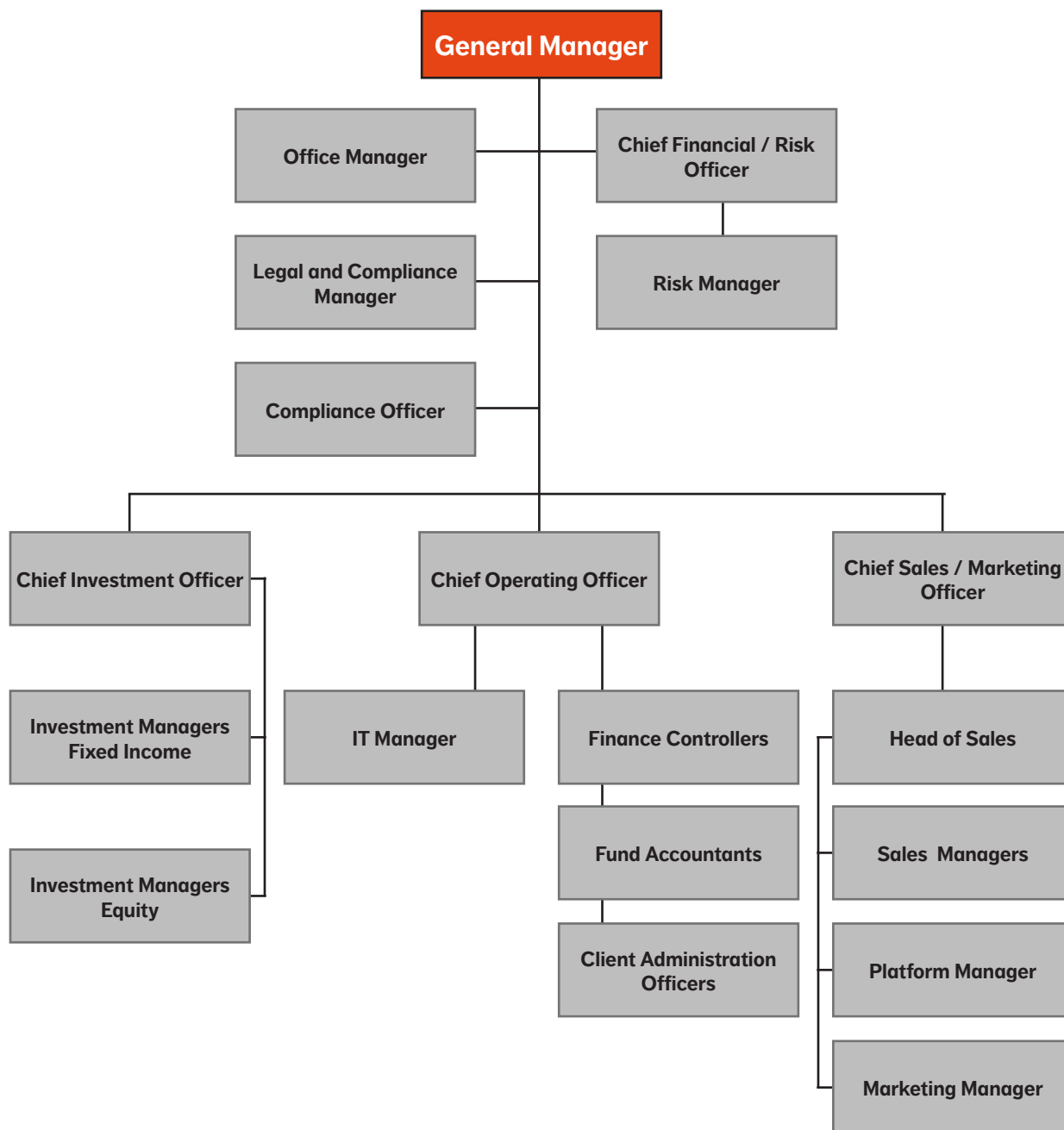
Oddělení compliance je přímo podřízeno generálnímu řediteli, zatímco za oddělení řízení rizik odpovídá ředitel řízení rizik a financí (Chief Risk & Finance Officer). Pro své činnosti ve výše uvedených oblastech používá společnost kvalitní informační systémy, standardizované v rámci celé skupiny NN.

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

Stejně jako v minulých letech se oddělení řízení rizik v roce 2017 zabývalo operačními a tržními riziky s cílem zlepšit vytváření interních procesů, a to nejen formou vylepšování interních předpisů společnosti a pracovních procedur, ale zejména také formou implementace opatření ke snížení rizik v souladu s platnou legislativou. Ve své každodenní práci v roce 2017 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

Organizační struktura společnosti



Zpráva dozorčí rady

Globální hospodářský růst dosáhl v roce 2017 jedné z nejpríznivějších hodnot za posledních 10 let. Podnikové investice se zvýšily díky zrychlujícímu se růstu příjmů a rostoucí důvěře, když obnovu růstu na rozvinutých trzích podpořily i rozvíjející se trhy. Tak vzniklo velmi široce založené oživení globální ekonomické aktivity. Předpokládá se, že globální růst reálného HDP zrychlil z 3,0 % v roce 2016 na 3,5 % v roce 2017. Vlivem těchto tržních podmínek došlo v roce 2017 k mírnému nárůstu celkového majetku ve správě Společnosti v porovnání s rokem 2016.

V roce 2017 činil zisk společnosti z běžné činnosti před zdaněním 104 miliónů Kč, což představuje pokles o přibližně 33 % ve srovnání s předchozím rokem. Příčinou je zásadní pokles příjmů způsobený zaváděním projektu účtování vnitropodnikových cen, které bylo ve Skupině zahájeno na úrovni NN IP a jehož cílem bylo zahájit opatření Base Erosion and Profit Shifting (BEPS). Příjmy z poplatků a provizí se snížily z 281 miliónů Kč v roce 2016 na 237 miliónů Kč v roce 2017. Administrativní výdaje se zvýšily z 88,8 miliónů Kč na 97,5 miliónů Kč. Zvýšení bylo velkou měrou způsobeno nárůstem objemu služeb poskytovaných mateřskou společností v oblasti IT služeb. Počet zaměstnanců se zvýšil na 29 na konci roku 2017 z 26 na konci roku 2016. Objem spravovaných aktiv dosáhl na konci roku 2017 výše 111 miliard korun českých.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2017 („Roční účetní závěrka za rok 2017“), kterou jí předložilo představenstvo 10. dubna 2018, a soudí, že účetní závěrka věrně odráží finanční situaci společnosti. Dozorčí rada navrhl výhradnímu akcionáři společnosti schválení roční účetní závěrky za rok 2017.

Rozhodnutí dozorčí rady byla během schůzí zaznamenávána v zápisech ze schůze, nebo byla přijímána pomocí oběžníku.

V roce 2017 proběhly dvě zasedání dozorčí rady. Dozorčí rada potvrzuje, že během celého roku 2017 jí byly řádně a pravidelně předkládány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, což jí umožňovalo řádné plnění jejích povinností vyplývajících ze zákona a stanov společnosti.

Pan Lubomír Vystavěl byl zvolen členem představenstva s účinností od 22. května 2017. Paní Victoria Postma odstoupila z představenstva k 31. říjnu 2017. Pánové Martin Nijkamp a Marc Vink odstoupili z dozorčí rady s účinností k 31. srpnu 2017. Dozorčí rada by jim i paní Postmě chtěla poděkovat za jejich obětavou činnost a přínos k rozvoji společnosti.

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

Haag, 11. dubna 2018



Henk Brink
Předseda dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)

| Ozn. | AKTIVA | 2017 | | | 2016 |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Brutto | Korekce | Netto | Netto |
| 1. | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 48 | 0 | 48 | 43 |
| 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 | 124 656 | 0 | 124 656 | 167 115 |
| | z toho: a) splatné na požádání | 124 656 | 0 | 124 656 | 167 115 |
| | 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 | 134 | 0 | 134 | 68 |
| 7. | Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | z toho: v bankách | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | z toho: v bankách | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 2 373 | -2 199 | 174 | 0 |
| | z toho: a) zřizovací výdaje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) ostatní | 2 373 | -2 199 | 174 | 0 |
| 10. | Dlouhodobý hmotný majetek | 20 073 | -13 780 | 6 293 | 3 922 |
| | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost | 3 559 | -1 654 | 1 905 | 1 198 |
| | b) ostatní | 16 514 | -12 126 | 4 388 | 2 724 |
| 11. | Ostatní aktiva | 52 460 | 0 | 52 460 | 54 334 |
| 12. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 2 212 | 0 | 2 212 | 2 064 |
| | AKTIVA CELKEM | 201 956 | -15 979 | 185 977 | 227 546 |

| Ozn. | PASIVA | 2017 | | 2016 |
|------|--|----------------|--|----------------|
| | | | | |
| 1. | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 0 | | 0 |
| | z toho: a) splatné na požádání | 0 | | 0 |
| | b) ostatní závazky | 0 | | 0 |
| 2. | Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | | 0 |
| | z toho: a) splatné na požádání | 0 | | 0 |
| | b) ostatní závazky | 0 | | 0 |
| 3. | Závazky z dluhových cenných papírů | 0 | | 0 |
| | z toho: a) emitované dluhové cenné papíry | 0 | | 0 |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 0 | | 0 |
| 4. | Ostatní pasiva | 29 380 | | 27 791 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 31 | | 0 |
| 6. | Rezervy | 19 179 | | 21 108 |
| | z toho: a) na důchody a podobné závazky | 0 | | 0 |
| | b) na daně | 0 | | 2 219 |
| | c) ostatní | 19 179 | | 18 889 |
| 7. | Podřízené závazky | 0 | | 0 |
| 8. | Základní kapitál | 27 000 | | 27 000 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 27 000 | | 27 000 |
| | b) vlastní akcie | 0 | | 0 |
| 9. | Emisní ážio | 0 | | 0 |
| 10. | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 5 400 | | 5 400 |
| | 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 | 20 440 | | 20 440 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | 83 885 | | 125 145 |
| | PASIVA CELKEM | 185 977 | | 227 546 |

Podrozvahové položky k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)

| Ozn. | AKTIVA | 2017 | 2016 |
|------|--|-------------|-------------|
| 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 | 2017 | 2016 |
| 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 | 111 358 169 | 110 988 144 |

Výkaz zisku a ztráty za rok 2017 (v tis. Kč)

| Ozn. | TEXT | 2017 | 2016 |
|------|---|--|--|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 2 0 | 0 0 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné výnosy z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů | 0 0 | 0 0 |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 0 0 0 0 | 0 0 0 0 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 236 629 | 281 262 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 23 318 | 16 869 |
| 6. | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | -6 402 | -270 |
| 7. | Ostatní provozní výnosy | 10 212 | 1 692 |
| 8. | Ostatní provozní náklady | 12 802 | 11 099 |
| 9. | Správní náklady z toho: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady | 97 451 54 649 43 993 10 656 42 802 | 88 834 52 909 42 787 10 122 35 925 |
| 10. | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 0 | 0 |
| 11. | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku výnos (+) / náklad (-) | -2 144 | -1 799 |
| 12. | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 0 | 0 |
| 13. | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 0 | 0 |
| 14. | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 0 | 0 |
| 15. | Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 0 | 0 |
| 16. | Rozpuštění ostatních rezerv | 0 | 0 |
| 17. | Tvorba a použití ostatních rezerv výnos (+) / náklad (-) | -289 | -9 135 |
| 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 | 104 437 | 154 948 |
| 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 | 20 552 | 29 803 |
| 24. | ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ | 83 885 | 125 145 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2017 (v tis. Kč)

| | Základní kapitál | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Nerozdělený zisk z předchozích období | Zisk za účetní období | Celkem |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 1. Zůstatek k 1. 1. 2016 | 27 000 | 5 400 | 662 | 5 000 | 122 440 | 160 502 |
| Čistý zisk / ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 145 | 125 145 |
| Dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -107 000 | -107 000 |
| Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát | 0 | 0 | 0 | 15 400 | 0 | 0 |
| 2. Zůstatek k 31. 12. 2016 | 27 000 | 5400 | 662 | 20 440 | 125 145 | 178 647 |
| 3. Zůstatek k 1. 1. 2017 | 27 000 | 5 400 | 662 | 20 440 | 125 145 | 178 647 |
| 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 | 83 885 | 83 885 |
| Dividendy | 0 | 0 | 0 | | -125 145 | -125 145 |
| 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. 2017 | 27 000 | 5 400 | 662 | 20 440 | 83 885 | 137 387 |

Přehled o peněžních tocích za rok 2017

| | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|--|---------------------|----------------------|
| P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 167 158 | 135 091 |
| Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) | | |
| Z: Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním | 104 436 | 154 948 |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace | 2 169 | 10 653 |
| A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-) | 2 144 | 1 799 |
| A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv (souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku období) | 289 | 9 135 |
| A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-) | -264 | -281 |
| 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 | 106 605 | 165 601 |
| A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | 13 778 | 3 384 |
| A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních | 12 224 | 5 917 |
| A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních | 1 621 | -2 675 |
| A.2.3. Změna stavu zásob (+/-) | 0 | 0 |
| A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -66 | 142 |
| „A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami“ | 120 383 | 168 985 |
| A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-) | 0 | 0 |
| A.4. Přijaté úroky (+) | 0 | 0 |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-) | -33 269 | -29 697 |
| 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 | 87 114 | 139 288 |
| <i>Peněžní toky z investiční činnosti</i> | | |
| B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | -4 688 | -502 |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv | 264 | 281 |
| B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | 0 | 0 |
| B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -4 424 | -221 |
| <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 | -125 145 | -107 000 |
| 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 (-) | -125 145 | -107 000 |
| 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 | -125 145 | -107 000 |
| F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | -42 454 | 32 067 |
| R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 124 704 | 167 158 |

Příloha k účetní závěrce za rok 2017

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. 2017

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

Základní kapitál: 27 000 tis. Kč
 100% akcionář: NN Investment Partners International Holdings B.V.
 Sídlo: 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království

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

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

Svoji činnost společnost vykonává na území České republiky.

1.2 Členové statutárních a dozorčích orgánů ke dni účetní závěrky

| Funkce | Příjmení, jméno |
|-------------------------|-------------------|
| Představenstvo: | |
| Předseda představenstva | Jan D. Kabelka |
| Člen představenstva | Petr Křemen |
| Člen představenstva | Lubomír Vystavěl |
| Člen představenstva | pozice neobsazena |

| | |
|----------------------|-------------------|
| Dozorčí rada: | |
| Člen dozorčí rady | Henk Brink |
| Člen dozorčí rady | Herman Zoetmulder |
| Člen dozorčí rady | pozice neobsazena |

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

Dne 16. 3. 2017 vymazán z OR člen představenstva Horia Braun-Erdei
 Dne 21. 12. 2017 vymazán z OR člen představenstva Victoria Catharina Postma
 Dne 14. 6. 2017 zapsán do OR člen představenstva Lubomír Vystavěl, vznik funkce 22. 5. 2017
 Dne 21. 12. 2017 vymazán z OR místopředseda dozorčí rady Marc Cornelis Vink
 Dne 21. 12. 2017 vymazán z OR předseda dozorčí rady Marten Oeds Nijkamp
 Dne 21. 12. 2017 zapsán do OR člen dozorčí rady Herman Zoetmulder, vznik členství 24. 10. 2017.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2017 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou Ministerstva financí České republiky (MF ČR) č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška pro finanční instituce“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

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

Společnost v této příloze uvádí pouze informace o účetních metodách a principech, finančních nástrojích a událostech, které měly významný vliv na sestavení účetní závěrky za rok 2017 a 2016.

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 2017, resp. 2016 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

Odpisování

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

| | Počet let |
|-----------------|-----------|
| Stavby | 30 |
| Osobní počítače | 3 |

| | |
|--------------------------------|-----|
| Ostatní výpočetní technika | 4 |
| Ostatní kancelářské stroje | 4-5 |
| Dopravní prostředky | 4-5 |
| Inventář | 4-6 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 4-5 |

c) Finanční majetek

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

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

d) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pohybných 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 nevyřádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů, tato hodnota odpovídá částce vykázané na klientských bankovních účtech v položce 3.8.

g) Finanční leasing

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

h) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a zůstatky cizoměnových účtů jsou ke konci roku

přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

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

i) Účtování nákladů a výnosů

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

Výnosy tvoří poplatky za obhospodařování portfolií a prodejní aktivity lokálního zastoupení spočívající v propagaci a komercializaci podílových listů na základě smluv. Tyto poplatky představují hlavní výnosy společnosti a tvoří většinu celkových výnosů společnosti. V roce 2015 společnost zahájila proces „distribuce“, který generuje nové typy příjmů (poplatků).

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

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

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

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

j) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a 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

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|------------------------|----------|----------|
| Úrokové výnosy z toho: | | |
| z běžných účtů | 2 | 0 |
| Celkem | 2 | 0 |

Společnost neeviduje žádné úrokové náklady.

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle spřízněnosti subjektů

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků z toho: | | |
| podniky ve skupině | 229 435 | 277 646 |
| třetí strany | 7 194 | 3 616 |
| Celkem | 236 629 | 281 262 |

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatků z toho: | | |
| od subjektů v rámci EU | 189 022 | 223 143 |
| od tuzemských subjektů | 47 607 | 58 119 |
| Celkem | 236 629 | 281 262 |

3.3 Náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Bankovní poplatky | 1 000 | 645 |
| Poplatky za zprostředkování | 16 161 | 10 542 |
| Služby spojené s distribucí | 6 157 | 5 682 |
| Celkem | 23 318 | 16 869 |

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

Významný nárůst nákladů za zprostředkování a za služby spojené s distribucí v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 je zapříčiněn tím, že projekt „distribuce“ byl dále rozvíjen s postupným nárůstem počtu investorů a objemu finančních prostředků.

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--------------------------|---------------|-------------|
| Kurzové zisky/ztráty (-) | -6 402 | -270 |
| Celkem | -6 402 | -270 |

3.5 Ostatní provozní výnosy

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|---------------|--------------|
| Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku | 264 | 281 |
| Ostatní provozní výnosy | 1 534 | 1 411 |
| Ostatní provozní výnosy – rozpuštění dohadných položek | 8 414 | 0 |
| Celkem | 10 212 | 1 692 |

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny v roce 2017 a v roce 2016 zejména přefakturací za služby „lokálního zastoupení“.

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

3.6 Ostatní provozní náklady

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Ostatní provozní náklady | 7 047 | 5 416 |
| Příspěvky do garančního fondu | 4 681 | 5 682 |
| Pokuty a penále | 1 074 | 1 |
| Celkem | 12 802 | 11 099 |

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

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

3.7 Správní náklady

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Mzdy a odměny | 32 971 | 32 044 |
| z toho: mzdy a odměny zaměstnanců | 22 535 | 19 369 |
| mzdy a odměny členů představenstva | 10 436 | 12 675 |
| Bonusy a ostatní osobní náklady | 11 022 | 10 743 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 10 656 | 10 122 |
| Celkem náklady na zaměstnance | 54 649 | 52 909 |
| Ostatní správní náklady | 42 802 | 35 925 |
| z toho: náklady na audit, právní a daň. porad. | 2 126 | 2 205 |
| náklady na informační služby | 16 171 | 11 251 |
| nájemné a související služby | 4 462 | 3 778 |
| marketing | 5 526 | 4 899 |
| ostatní | 14 517 | 13 792 |
| Celkem správní náklady | 97 451 | 88 834 |

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2017 dosáhly výše 445 tis. Kč (2016: 622 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2017 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT, pojištění a všeobecné správy ve výši 11 583 tis. Kč (2016: 10 160 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

| | 2017 | 2016 |
|---|------|------|
| Zaměstnanci (včetně členů představenstva) | 29 | 27 |
| Členové představenstva | 4 | 4 |
| Členové dozorčí rady | 3 | 3 |

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty - vlastní | 117 876 | 163 800 |
| Běžné účty ve prospěch klientů | 6 780 | 3 315 |
| Celkem | 124 656 | 167 115 |

3.9 Nehmotný majetek

| tis. Kč | Software | Celkem |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Požizovací cena | | |
| K 1. lednu 2016 | 2 191 | 2 191 |
| Přírůstky | 0 | 0 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2016 | 2 191 | 2 191 |
| K 1. lednu 2017 | 2 191 | 2 191 |
| Přírůstky | 182 | 182 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2017 | 2 373 | 2 373 |

| tis. Kč | Software | Celkem |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Oprávky a opravné položky | | |
| K 1. lednu 2016 | -2 191 | -2 191 |
| Roční odpisy | 0 | 0 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2016 | -2 191 | -2 191 |
| K 1. lednu 2017 | -2 191 | -2 191 |
| Roční odpisy | -8 | -8 |
| Vyřazení | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2017 | -2 199 | -2 199 |

Zůstatková cena

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| K 31. prosinci 2016 | 0 | 0 |
| K 31. prosinci 2017 | 174 | 174 |

3.10 Hmotný majetek

| tis. Kč | Stavby | Inventář | Přístroje a zařízení | Dopravní prostředky | Ostatní | Celkem |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|------------------------|-----------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | | |
| K 1. lednu 2016 | 2 689 | 4 671 | 5 489 | 7 237 | 49 | 20 135 |
| Přírůstky | 0 | 0 | 502 | 0 | 0 | 502 |
| Vyřazení | 0 | 0 | 0 | -1 067 | 0 | -1 067 |
| K 31. prosinci 2016 | 2 689 | 4 671 | 5 991 | 6 170 | 49 | 19 570 |
| K 1. lednu 2017 | 2 689 | 4 671 | 5 991 | 6 170 | 49 | 19 570 |
| Přírůstky | 870 | 0 | 886 | 2 751 | 0 | 4 507 |
| Vyřazení | 0 | 0 | -2 894 | -1 110 | 0 | -4 004 |
| K 31. prosinci 2017 | 3 559 | 4 671 | 3 983 | 7 811 | 49 | 20 073 |
| Oprávky a opravné položky | | | | | | |
| K 1. lednu 2016 | -1 393 | -3 919 | -5 234 | -4 369 | 0 | -14 915 |
| Roční odpisy | -98 | -236 | -259 | -1 206 | 0 | -1 799 |
| Vyřazení | 0 | 0 | 0 | 1 066 | 0 | 1 066 |
| K 31. prosinci 2016 | -1 491 | -4 155 | -5 493 | -4 509 | 0 | -15 648 |
| K 1. lednu 2017 | -1 491 | -4 155 | -5 493 | -4 509 | 0 | -15 648 |
| Roční odpisy | -163 | -237 | -351 | -1 385 | 0 | -2 136 |
| Vyřazení | 0 | 0 | 2 894 | 1 110 | 0 | 4 004 |
| K 31. prosinci 2017 | -1 654 | -4 392 | -2 950 | -4 784 | 0 | -13 780 |
| Zůstatková cena | | | | | | |
| K 31. prosinci 2016 | 1 198 | 516 | 498 | 1 661 | 49 | 3 922 |
| K 31. prosinci 2017 | 1 905 | 279 | 1 033 | 3 027 | 49 | 6 293 |

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

Společnost vykázala za rok 2017 náklady za nájem kancelářských prostor včetně parkovacích prostor ve výši 3 488 tis. Kč (2 704 tis. Kč za rok 2016). Kancelářské prostory jsou využívány na základě uzavřené nájemní smlouvy, a to do roku 2023.

3.12 Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Pohledávky ze správy portfolií | 7 867 | 8 659 |
| z toho: | | |
| ve skupině | 7 867 | 8 659 |
| třetí strany | 0 | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 658 | 523 |
| Pohledávky vůči finančnímu úřadu | 10 968 | 0 |
| Pohledávky vůči klientům/ zúčtovacímu centru | 0 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 393 | 622 |
| Odložená daňová pohledávka (bod 3.18c) | 3 752 | 4 219 |
| Dohadné účty aktivní | 28 822 | 40 311 |
| Celkem | 52 460 | 54 334 |

Položku Dohadné účty aktivní tvoří zejména odhadované nevyfakturované výnosy za správu podílových fondů za období 4. čtvrtletí 2017 na tzv. trailer, sales a management fees. Společnost provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči zjištěné daňové povinnosti a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či závazek (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva resp. Ostatní pasiva.

3.13 Náklady a příjmy příštích období

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

3.14 Rezervy

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Rezervy na bonusy vč. odvodů | 17 955 | 11 701 |
| Rezerva na nevyčerpanou dovolenou | 1 224 | 1 147 |
| Rezerva na neodvedenou DPH | 0 | 6 041 |
| Rezerva na daň z příjmů | 0 | 2 219 |
| Celkem | 19 179 | 21 108 |

Společnost vykázala v roce 2016 rezervu na neodvedenou DPH z důvodu změny přístupu k vykazování „sales fee“ jako osvobozené finanční činnosti bez nároku na odpočet DPH na vstupu. Tento přístup byl aplikován zpětně i na období 2014-2015, a to formou podání dodatečných daňových přiznání podaných v období 1/2017. Rezerva zahrnovala jednak částku DPH, která měla být vrácena, a také odhadovanou výši úroků z prodlení.

V roce 2017 došlo k dodatečnému odvodu DPH a také úhradě úroku z prodlení a tyto náklady byly pokryty rozpuštěním výše uvedené rezervy.

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2017 činí 19 886 tis. Kč a po odečtení zaplacených záloh ve výši 31 051 tis. Kč a zohlednění splatné daně za minulé období ve výši 199 tis. Kč došlo k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 10 966 tis. Kč v položce ostatních aktiv.

Rezerva na daň z příjmů v roce 2016 ve výši 2 219 tis. Kč zahrnovala odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2016 ve výši 31 915 tis. Kč po odečtení zaplacených záloh ve výši 29 696 tis. Kč.

3.15 Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dodavatelé | 8 076 | 1 188 |
| z toho: | | |
| ve skupině | 6 860 | 488 |
| třetí strany | 1 216 | 700 |
| Závazky k zaměstnancům | 1 967 | 2 329 |
| Závazky ze soc. a zdrav. pojištění | 1 040 | 654 |
| Závazky vůči finančnímu úřadu | 2 215 | 2 517 |
| Závazky z titulu GSOP | 0 | 1 992 |
| Dohadné účty pasivní | 9 302 | 15 796 |
| z toho: | | |
| bonusy vč. soc. zabezpečení | 0 | 6 422 |
| poplatek pro lokální distributory | 3 105 | 2 636 |
| ostatní | 6 197 | 6 738 |
| Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru | 6 780 | 3 315 |
| Celkem | 29 380 | 27 791 |

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti. Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 647 tis. Kč (2016: 572 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 1 568 tis. Kč (2016: 1 944 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2017 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2017 v částce 4 681 tis. Kč (2016: 5 682 tis. Kč).

Výše základu pro výpočet příspěvku do garančního fondu za rok 2017 činila 236 887 tis. Kč, z něhož příspěvek ve výši 2 % činí částku 4 738 tis. Kč. Základ pro výpočet garančního fondu tvoří výnosy z poplatků a provizí zachycených na účtech účetní skupiny 71 za daný kalendářní rok.

Výše základu je nejprve stanovena na základě výnosů odhadovaných k 3. pracovnímu dni po skončení kalendářního roku a z toho 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 2017 byla 4 681 tis. Kč (bod 3.6. Ostatní provozní náklady), z toho 4 738 tis. Kč je odhad dle výnosů za rok 2017, a dále částka -57 tis. Kč jako rozdíl mezi zaúčtováním dohadu z roku 2016 a skutečně zaplacenými příspěvky do garančního fondu za rok 2016.

V souvislosti s „distribucí“ je k 31. 12. 2017 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 6 780 tis. Kč (2016: 3 315 tis. Kč).

3.16 Základní kapitál

V průběhu roku 2017 nedošlo k žádnému pohybu ve výši základního kapitálu. Jediný akcionářem je společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. se sídlem v Nizozemí a výše základního kapitálu činí 27 000 tis. Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. 12. 2017:

| 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 31. 7. 2017 resp. 27. 6. 2016 byly schváleny výplaty dividend ve výši 125 145 tis. Kč resp. 107 000 tis. Kč.

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------|---------|---------|
| Zisk předchozího roku | 125 145 | 122 440 |
| Výplaty dividend | 125 145 | 107 000 |
| Převod do nerozděl. zisku | 0 | 15 440 |

Rozdělení zisku roku 2017:

Představenstvo společnosti navrhne rozdělení zisku za rok 2017 ke schválení jedinému akcionáři. Očekává se, že ke schválení by mělo dojít během května 2018.

3.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.18a Celkový daňový náklad

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Splatná daň z příjmu | 19 886 | 31 915 |
| Změna odložené daně v běžném roce | 467 | -1 971 |
| Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím | 199 | -141 |
| Celkový daňový náklad | 20 552 | 29 803 |

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2017 v částce 20 552 tis. Kč se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2017 v částce 19 886 tis. Kč, změny odložené daně ve výši

467 tis. Kč a rozdílu mezi vypočtenou a skutečně uhrazenou daní z příjmu za rok 2016 ve výši 199 tis. Kč.

3.18b Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | 104 437 | 154 948 |
| Položky zvyšující základ daně | 22 890 | 21 464 |
| Položky snižující základ daně | -22 664 | -8 437 |
| Základ daně | 104 663 | 167 975 |
| Sazba daně | 19% | 19% |
| Daň vypočtená při použití sazby daně | 19 886 | 31 915 |

Vypočtená částka splatné daně za rok 2017 je k datu účetní závěrky vykázána jako rezerva z titulu daně z příjmů. Po odečtení zaplacených záloh ve výši 31 051 tis. Kč a zohlednění splatné daně za minulé období ve výši 199 tis. Kč došlo k vykázání výsledné daňové pohledávky ve výši 10 966 tis. Kč v položce ostatních aktiv (2016: rezerva na splatnou daň 2 219 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 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|---------------|
| Položky odložené daně: | | |
| Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku | 568 | 295 |
| Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům) | 19 179 | 21 910 |
| Základ daně | 19 747 | 22 205 |
| Sazba daně | 19% | 19% |
| Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) | 3 752 | 4 219 |
| Změna odložené daně v běžném roce | 467 | -1 971 |

3.19 Podrozvahové položky

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 111 358 169 | 110 988 144 |
| Celkem | 111 358 169 | 110 988 144 |

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 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika | 2 380 | 3 493 |
| NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika | 80 | 84 |
| NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika | 1 050 | 1 174 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 403 | 449 |
| NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika | 80 | 84 |
| NN Asigurari de Viata S.A. | 1 458 | 863 |
| NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. | 284 | 245 |
| NN Biztósíté Zrt. | 2 114 | 2 267 |
| NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 18 | 0 |
| Celkem | 7 867 | 8 659 |

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

| Spřízněná osoba | 2017 | 2016 |
|--|--------------|------------|
| NN Management services, s.r.o. | 33 | 50 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 971 | 438 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 5 856 | 0 |
| Celkem | 6 860 | 488 |

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

| Spřízněná osoba | 2017 | 2016 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Celkem | 229 435 | 277 646 |

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 | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| NN Investment Partners B.V., Nizozemsko | 0 | 9 358 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 0 | 38 |
| NN Finance, s.r.o. | 16 495 | 11 329 |
| ING Bank N.V.,org.složka, Česká republika | 20 | 47 |
| NN Management Services s.r.o., Česká republika | 570 | 301 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 1 313 | 1 409 |
| NN Biztosíté Zrt. | 74 | 38 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 13 486 | 802 |
| Celkem | 31 958 | 23 322 |

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.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Představenstvo:

Panu Janu Kabelkovi zaniklo členství v představenstvu uplynutím funkčního období dne 4. března 2018. Pan Kabelka byl opět jmenován členem představenstva s účinností ke dni 5. března 2018.

Pan Kabelka byl zvolen předsedou představenstva s účinností ke dni 12. března 2018.

S účinností od 5. ledna 2018 byl na neobsazenou pozici člena představenstva jmenován pan Joost Berkers.

Dozorčí rada :

Paní Marice Thewessen byla jmenovaná členkou dozorčí rady s účinností ke dni 1. února 2018.

Pan Henk Brink byl zvolen předsedou dozorčí rady s účinností ke dni 10. dubna 2018.

Pan Herman Zoetmulder byl zvolen místopředsedou dozorčí rady s účinností ke dni 10. dubna 2018.

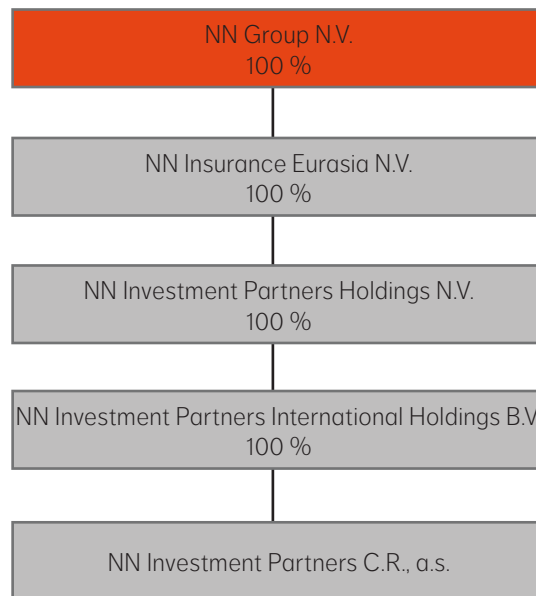
Pan Lubomír Vystavěl byl zvolen místopředsedou dozorčí rady s účinností ke dni 10. dubna 2018.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

Zpráva o vztazích k 31. prosinci 2017 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení ING Groep 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.

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

Dále následuje přehled smluv, jiných právních úkonů, resp. ostatních opatření účinných v účetním období za rok 2017 mezi osobami propojenými se společností NN Investment Partners C.R., a.s.

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

| Smlouvy, jiné právní akty a jiné úkony související se společností NN Investment Partners C.R., a.s. („Společnost“) | Přidružený subjekt - smluvní protistrana | Zboží/služby poskytované nebo přijaté Společností | Újma Společnosti vzniklá z plnění práva nebo povinnosti | Rok uzavření |
|---|--|---|---|--------------|
| Smlouva o službách v rámci skupiny (Smlouva o vedení záznamů o přijatých a odeslaných objednávkách klientů) | NN Finance, s.r.o. | Společnost vede záznamy o přijatých a odeslaných objednávkách klientů zprostředkovaných protistranou | Žádná | 2015 |
| Smlouva o službách | NN Management Services, s.r.o. | Protistrana se zavazuje provádět údržbu a správu Intranetu a elektronické pošty | Žádná | 2004 |
| Provozní memorandum | "NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding B.V." | Definuje řízení vztahu, úroveň a kvality dohodnutých služeb, jako jsou např.: úschova nebo dohled nad delegovanými činnostmi nebo správou fondu | Žádná | 2016 |
| Provozní memorandum | "NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding B.V. " | Definuje řízení vztahu, úroveň a kvality dohodnutých služeb, jako jsou např.: úschova nebo dohled nad delegovanými činnostmi nebo správou fondu | Žádná | 2017 |
| Smlouva o službách pro systém SimCorp Dimension | NN Investment Partners B.V. | Společnost od protistrany přijímá některé služby spojené s obhospodařovanými portfolii (procesy, uživatelské skupiny pro systémy Alladin a SimCorp Dimensions, obecné provozní toky, účetnictví, měření výkonnosti portfolii, správu dat, kontrolu investičních limitů, investiční obchodní řízení) | Žádná | 2016 |
| Smlouva o službách pro systém SimCorp Dimension | NN Investment Partners B.V. | Společnost od protistrany přijímá některé služby spojené s obhospodařovanými portfolii (procesy, uživatelské skupiny pro systémy Alladin a SimCorp Dimensions, obecné provozní toky, účetnictví, měření výkonnosti portfolii, správu dat, kontrolu investičních limitů, investiční obchodní řízení) | Žádná | 2017 |
| "Smlouva o službách Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté zaslání reportů" | NN Investment Partners Holdings N.V. | Společnost odebrá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zaslání reportů | Žádná | 2016 |
| "Smlouva o službách Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté zaslání reportů" | NN Investment Partners Holdings N.V. | Společnost odebrá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté zaslání reportů | Žádná | 2017 |
| "Smlouva o službách - globální obchodování (proces obdžení a provedení obchodu)" | "NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V." | Společnost využívá určitých služeb poskytovatele ve spojení s prováděním obchodů | Žádná | 2015 |
| "Smlouva o službách - globální obchodování (proces obdžení a provedení obchodu)" | "NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V." | Společnost využívá určitých služeb poskytovatele ve spojení s prováděním obchodů | Žádná | 2017 |
| Smlouva o službách - zajištění provozu pracovní infrastruktury | NN Investment Partners Holdings N.V. | Společnost využívá určitých technologických služeb a aplikací k zajištění provozu pracovní infrastruktury | Žádná | 2015 |
| 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 | 2017 |
| 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 komisionářské smlouvy" | Žádná | 2015 |
| "Smlouva o poskytování služeb a konzultačních služeb" | NN Management Services, s.r.o. | Řízení spolupráce mezi společnostmi ING Management services a ING IM, správa uživatelů, uchování dat a jiné IT služby | Žádná | 2012 |
| 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 |
| 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 fondů NN Lux v České republice a na Slovensku, podpora lokálních distributorů a poskytování dalších podpůrných služeb | Žádná | 2010 |
| Smlouva o mlčenlivosti a přístupu k systémům | NN Biztosító Zrt | Povinnost mlčenlivosti a jiné povinnosti | Žádná | 2016 |
| Smlouva o marketingu | NN Finance, s.r.o. | Společnost se zavazuje protistraně platit určitou částku v Kč za propagaci v rámci NN Night Run (noční běh NN) v roce 2017 | Žádná | 2017 |
| Dohoda o podpoře prodeje nových objemů podílových fondů | NN Finance, s.r.o. | Společnost se zavazuje platit určitou peněžní částku za podporu prodeje fondů NN Lux | Žádná | 2017 |
| 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 |

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 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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



předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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, 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 24. dubna 2018

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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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. 2017 | (v tis. Kč / v %) | Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013 |
|---|-------------------|---|
| Kapitálové nástroje a související emisní ážio | 27 662 | Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29, seznam EBA podle čl. 26 odst. 3 |
| z toho: splacené kapitálové nástroje | 27 000 | Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3 |
| z toho: emisní ážio | 662 | Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3 |
| Nerozdělený zisk | 20 440 | Čl. 26 odst. 1 písm. c) |
| Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy, zahrnující nerealizované zisky a ztráty podle použitelných účetních standardů) | 0 | Čl. 26 odst. 1 písm. f) |
| Ostatní fondy | 5 400 | Čl. 26 odst. 1 písm. d) |
| Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika | 0 | Čl. 26 odst. 1 písm. f) |
| Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kapitálu tier 1) | 0 | Články 84, 479, 480 |
| Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy | 0 | Čl. 26 odst. 2 |
| Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami | 53 502 | Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy |
| Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy | | |
| Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota) | 0 | Články 34, 105 |
| Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37, čl. 472 odst. 4 |
| Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 472 odst. 5 |
| Oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty spojené se zisky nebo ztrátami ze zajištění peněžních toků | 0 | Čl. 33 písm. a) |
| Záporné hodnoty vyplývající z výpočtu výše očekávaných ztrát | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. d), články 40, 159, čl. 472 odst. 6 |
| Zvýšení vlastního kapitálu, které vyplývá ze sekuritizace aktiv (záporná hodnota) | 0 | Čl. 32 odst. 1 |
| Aktiva penzijního fondu definovaných požitků (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. e), článek 41, čl. 472 odst. 7 |
| Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. f), článek 42, čl. 472 odst. 8 |
| Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, pokud tyto subjekty mají s institucí vztah vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. g), článek 44, čl. 472 odst. 9 |
| Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 43, 45, 46, čl. 49 odst. 2 a 3, článek 79, čl. 472 odst. 10 |

| Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2017 | (v tis. Kč / v %) | Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013 |
|---|-------------------|--|
| Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 43, 45, 47, čl. 48 odst. 1 písm. b), čl. 49 odst. 1 až 3, články 79, 470, čl. 472 odst. 11 |
| Objem expozice u následujících položek, kterým se má přiřadit riziková váha 1250 %, pokud se instituce rozhodne pro odpočet jako alternativní postup | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. k) |
| z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91 |
| z toho: sekuritizované pozice (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod ii) čl. 243 odst. 1 písm. b) čl. 244 odst. 1 písm. b) článek 258 |
| z toho: volné dodávky (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod iii), čl. 379 odst. 3 |
| Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem vyšší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a), článek 470, čl. 472 odst. 5 |
| z toho: přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. i), čl. 48 odst. 1 písm. b), článek 470, čl. 472 odst. 11 |
| z toho: odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a), článek 470, čl. 472 odst. 5 |
| Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. a), čl. 472 odst. 3 |
| Předvídatelné daňové platby týkající se položek kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. l) |
| Hodnota položek odečtených od položek vedlejšího kapitálu tier 1, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 instituce (záporná hodnota) | 0 | Čl. 36 odst. 1 písm. j) |
| Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem | 0 | |
| Kmenový kapitál tier 1 | 53 502 | |
| 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. 2017 | (v tis. Kč / v %) | Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013 |
|--|-------------------|---|
| Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 56 písm. d), články 59, 79, čl. 475 odst. 4 |
| Hodnota odečtená od vedlejšího kapitálu tier 1 nebo připočtená k vedlejšímu kapitálu tier 1 s ohledem na dodatečné filtry a odpočty vyžadované v době před nařízením o kapitálových požadavcích | 0 | Články 467, 468, 481 |
| Hodnota položek odečtených od položek kapitálu tier 2, která převyšuje kapitál tier 2 instituce (záporná hodnota) | 0 | Čl. 56 písm. e) |
| Normativní úpravy vedlejšího kapitálu tier 1 celkem | 0 | |
| Vedlejší kapitál tier 1 | 0 | |
| Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1 | 53 502 | |
| Kapitál tier 2: nástroje a položky | | |
| Kapitálové nástroje a související emisní ážio | 0 | Články 62, 63 |
| Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 5 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kapitálu tier 2 | 0 | Čl. 486 odst. 4 |
| Úpravy o úvěrové riziko | 0 | Úpravy o úvěrové riziko |
| Kapitál tier 2 před normativními úpravami | 0 | |
| Kapitál tier 2: normativní úpravy | | |
| Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček (záporná hodnota) | 0 | Čl. 63 písm. b) bod i), čl. 66 písm. a), článek 67, čl. 477 odst. 2 |
| Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota) | 0 | Čl. 66 písm. b), článek 68, čl. 477 odst. 3 |
| Přímé a nepřímé kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota) | 0 | Čl. 66 písm. c), články 69, 70, 79, čl. 477 odst. 4 |
| Zbytkové částky odečtené od kapitálu tier 2 s ohledem na odpočet od kmenového kapitálu tier 1 během přechodného období podle článku 472 nařízení (EU) č. 575/2013 | 0 | Článek 472, čl. 472 odst. 3 písm. a), čl. 472 odst. 4, čl. 472 odst. 6, čl. 472 odst. 8 písm. a), čl. 472 odst. 9, čl. 472 odst. 10 písm. a), čl. 472 odst. 11 písm. a) |
| Zbytkové částky odečtené od kapitálu tier 2 s ohledem na odpočet od vedlejšího kapitálu tier 1 během přechodného období podle článku 475 nařízení (EU) č. 575/2013 | 0 | Článek 475, čl. 475 odst. 2 písm. a), čl. 475 odst. 3, čl. 475 odst. 4 písm. a) |
| Hodnota odečtená od kapitálu tier 2 nebo připočtená ke kapitálu tier 2 s ohledem na dodatečné filtry a odpočty vyžadované v době před nařízením o kapitálových požadavcích | 0 | Články 467, 468, 481 |
| Normativní úpravy kapitálu tier 2 celkem | 0 | |
| Kapitál tier 2 | 0 | |
| Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2 | 53 502 | |

| Ke konci vykazovaného období 31. 12. 2017 | (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 | 463 803 | |
| Kapitálové poměry a rezervy | | |
| Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,54 | Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465 |
| Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,54 | Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465 |
| Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice) | 11,54 | 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) | 11,54 | Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128 |

| | | | |
|--|------------------|--|--------|
| V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112 | čl. 438 písm. c) | Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám | 0 |
| | | Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům | 0 |
| | | Expozice vůči subjektům veřejného sektoru | 0 |
| | | Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám | 0 |
| | | Expozice vůči mezinárodním organizacím | 0 |
| | | Expozice vůči institucím | 24 931 |
| | | 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 | 66 593 |
| kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c | čl. 438 písm. e) | K pozičnímu riziku | 0 |
| | | Pro velké expozice přesahující limity stanovené v článcích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit | 0 |
| | | K měnovému riziku | 23 429 |
| | | K vypořádacímu riziku | 0 |
| | | Ke komoditnímu riziku | 0 |
| Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/ EU a zpřístupňované odděleně | čl. 438 písm. f) | Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 Nařízení 2013/575/EU | |
| | | Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU | |
| | | Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 Nařízení 2013/575/EU | 0 |

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu podle ustanovení §16 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu: 281 235 466 Kč

Financial Highlights

| as at 31. December | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| OPERATIONAL BALANCES | | | |
| Assets Under Management (CZK 000) | 111,358,169 | 110,988,144 | 76,484,332 |
| Basic Capital (CZK 000) | 27,000 | 27,000 | 27,000 |
| Profit/Loss Before Taxes (CZK 000) | 104,437 | 154,948 | 151,648 |
| Number of Employees | 29 | 27 | 26 |
| MANAGED FUNDS SPECIFICATION | | | |
| NAV per Capitalization Share | | | |
| NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK) | 1,498.20 | 1,516.44 | 1,528.66 |
| NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK) | 2,694.82 | 2,874.14 | 2,867.18 |
| NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK) | 3,654.40 | 3,087.08 | 2,906.18 |
| NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR) | 54.69 | 54.71 | 53.96 |
| NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON) | 1,231.51 | 1,004.70 | 926.56 |
| NN (L) International Converging Europe Equity - LU0345401870 (EUR) | N/A | 227.63 | 212.80 |
| NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON) | 1,739.50 | 1,755.02 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond - LU1011268031 (HUF) | 528,346.23 | 527,149.75 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF) | 652,319.40 | 616,907.84 | N/A |
| Fund NAV | | | |
| NN (L) International Czech Money Market (CZK) | 542,041,213 | 547,554,513 | 541,161,196 |
| NN (L) International Czech Bond (CZK) | 5,690,688,217 | 6,190,857,250 | 6,526,114,601 |
| NN (L) International Czech Equity (CZK) | 9,441,584,500 | 7,277,956,674 | 6,987,585,212 |
| NN (L) International Slovak Bond (EUR) | 130,113,809 | 132,423,546 | 131,743,671 |
| NN (L) International Romanian Equity (RON) | 686,802,457 | 540,891,576 | 480,896,520 |
| NN (L) International Converging Europe Equity (EUR) | N/A | 2,945,483 | 6,584,174 |
| NN (L) International Romanian Bond (RON) | 1,487,249,077 | 1,508,326,840 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF) | 2,919,634,929 | 1,715,898,795 | N/A |
| NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF) | 22,991,355,542 | 17,208,069,804 | N/A |
| BASIC QUANTITATIVE BALANCES | | | |
| Capital Adequacy Ratio | 11.54 % | 14.05 % | 10.0 % |
| Tier 1 (000 CZK) | 53,502 | 53,502 | 38,062 |
| 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) | 53,502 | 53,502 | 38,062 |
| Capital Requirement A | N/A | N/A | N/A |
| Return on Average Assets ROAA | 51 % | 72 % | 78 % |
| Return on Average Equity ROAE | 53 % | 74 % | 76 % |
| Return on Sales | 35 % | 44 % | 49 % |
| Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK) | 3,360 | 3,290 | 3,389 |
| Debt I | 26.1 % | 21.5 % | 20.0 % |
| Debt II | 35.4 % | 27.4 % | 25.1 % |

Note:

In 2017, 2016 and 2015 the Company, pursuant to the law, determined the Capital Adequacy Ratio by virtue of the rules for brokers with a limited range of investment services.

Company Profile

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

NN Investment Partners C.R., a.s. is a leading financial asset manager, which has been operating in the Czech Republic since 1997 and is a subsidiary of NN Group N.V., a publicly traded company. Since 2006, it has also been offering its services in Slovakia.

As at the end of 2017, NN Investment Partners C.R., a.s. had assets worth CZK 111 bn under its management. It offers its services to institutional clients such as insurance companies, pension funds, private corporations and non-profit organisations, and to retail investors through mutual funds. In addition to the distribution of funds through third parties, the company also offers the option of investing in NN Group mutual funds directly via its own trading platform.

Within its investment activities, NN Investment Partners C.R., a.s. specializes both in the bonds and money market in the Czech Republic, an on stock markets in Central and Eastern Europe (CEE). Furthermore, the company manages the portfolios of NN Group clients in Romania and Hungary. The specialized investment team from Prague provides expertise in this area to the parent company NN Investment Partners, and also manages the Luxembourg mutual funds focussed on the CEE region, such as NN (L) International Czech Equity, one of the largest mutual funds focussed on Czech shares.

International activity of NN Investment Partners

NN Investment Partners is the asset manager for NN Group N. V., a publicly traded company quoted on the Euronext Amsterdam stock market and based in the Hague, Netherlands. The company manages a total of approximately EUR 246 billion for institutional and individual investors around the world. Altogether, NN Investment Partners employs more than 1,200 people and operates in 15 countries in Europe, the Middle East, Asia and the USA.

NN Group N. V.

NN Group N. V. is a publicly traded company providing services in the area of insurance and asset management, which operates in more than 18 countries; it is particularly strongly represented in Europe and Japan. Its roots are based in Netherlands and its wealthy of tradition dates back more than 170 years. In July 2014, NN Group N. V. entered the Euronext Amsterdam stock market. NN Group N.V. has more than 12,000 employees and offers its services to more than 15 million customers around the world.

Data valid as at 31 December 2017

Statutory Bodies

Board of Directors

JAN D. KABELKA

Chairman of the Board of Directors

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

PETR KŘEMEN

Member of the Board of Directors

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

LUBOMÍR VYSTAVĚL

(appointed as a member with effective day 22 May 2017)

Member of the Board of Directors

Lubomír is the Chief Investment Officer and member of the Board of Directors of NN Investment Partners 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.

VICTORIA CATHARINA POSTMA

(appointed as a member with effective day 13 May 2015, resigned from BoD with effect from 31 October 2017)

Member of the Board of Directors

Born in 1973, Victoria Postma earned a Master's degree in Law from Erasmus University Rotterdam. She began her career in 1995 with Robeco, a Dutch Asset Manager, where, having obtained her law degree, she took on responsibilities as Legal Adviser. In 2007 she moved to ING Investment Management where she worked as Product Manager and subsequently Senior Product Manager in the Product Management and Development department until January 2015. In February 2015 she was appointed to the combined role of Chief Financial Officer and Chief Risk Officer of NN Investment Partners C.R. She was appointed to the Board of Directors of NN Investment Partners C.R. on 13th of May 2015.

Supervisory Board

MARTEN OEDS NIJKAMP

(appointed as a member with effective day 17 December 2014, resignation from SB with effect from 31 August 2017)

Chairman of the Supervisory Board

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

MARC CORNELIS VINK

(appointed as a member with effective day 11 March 2016, resigned from SB with effect from 31 August 2017)

Vice Chairman of the Supervisory Board

Born in 1969, Marc Vink has over 17 years of legal and leadership experience and he has been with NN IP since 2005. His prior roles were head of Legal and Compliance for NN IP Luxembourg, Head of Compliance and Team manager legal for NN IP. Prior to joining NN IP, he worked as Supervisor / Team Manager Financial Markets Admittance at the Dutch Authority for the Financial Markets (AFM) from 2002 until 2005. During that period he was assigned as a Senior Advisor to the Central bank of The Netherlands Antilles in Curacao for one year. He also worked for the Dutch Central Bank (DNB) as a Legal Counsel / Supervisor at the Directorate Supervision Mutual Funds from 1999 until 2002. He started his career in 1996 at Royal Grolsch Breweries, as a Legal Counsel, followed by two years as a Business development Manager Wholesale Clients. Marc Vink holds an MA in Civil Law from University of Leiden.

HENK BRINK**Member of the Supervisory Board**

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

HERMAN ZOETMULDER**(with effective date 24 October 2017)****Member of the Supervisory Board**

Born in 1971, Herman Zoetmulder joined NN IP 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 NN IP 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

Market review for 2017 / Commentary on market development in 2017

2017 was a year of successful results for the global economy and financial markets. The global market reached the most favourable condition in the past decade, which was reflected in the development of financial markets. Developed and emerging countries returned to the path of economic growth and the estimated real growth of global GDP in 2017 is around 3.5%. The level of trade between developed and emerging countries also increased gradually. Rising domestic demand is an important factor for the continuation of economic growth in emerging markets.

Last year, high-risk asset categories did particularly well, due primarily to the aforementioned development of the economic environment, which supported rising profit and a gradual return to normal in the monetary policies of the world's central banks. Even the political situation, which was among the main risk factors in the past year, seems now to be less dramatic than expected.

Capital markets have also seen a good year. Stock investments grew thanks to positive economic news and solid profit growth, with the MSCI World global stock index adding more than 20% appreciation. Even bond markets fared better than expected at the start of 2017.

For the domestic investor, the most important issue last year was the termination of CZK exchange rate control and its subsequent appreciation. Increased costs for hedging F/X risk affected the resulting value of investments in foreign currencies. Nevertheless, currency hedging also had a positive impact in the course of the year, notably as concerns the said strengthening of the domestic currency.

Successful completion of the three-year transformation plan

NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR) continued with the gradual fulfilment of a long-term program for its development, which followed up on the successfully concluded three-year company transformation plan. Business activities directed towards retail clients were supported with the product to find solutions for the "mass market" client segment. Other companies gradually joined the NNinvestor trading platform.

In the area of institutional finances, we focussed on further developing cooperation with institutional clients in the CEE region. At the end of 2017, the value of assets managed by NNIP CR reached CZK 111 bn and assets in consulting reached CZK 123 bn.

Over the course of the year, there were several personnel changes in the company's management. Lubomír Vystavěl was appointed as the new Chief Investment Officer,

Alexandra Hájková is the new Sales Director and Joost Berkers is the new Chief Risk/Finance Officer.

The total number of NNIP CR employees increased to 29 based on records as at the end of 2017.

Fund portfolio performance

The fund portfolios managed by NNIP CR achieved good results in 2017. The reported performance represents a net absolute performance in percent for the retail share class in the given currency for the period of 1 January 2017 to 31 December 2017.

Money market and Fixed Income funds

NN(L)InternationalCzechBond-PCapCZK(LU0082087437), one of the most conservative CZK-denominated bond funds offered on the Czech market, achieved an annual performance of -6.24% in the context of market development. The performance of the NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) fund for the same period equaled -0.04%. The portfolio of the NN (L) International Hungarian Bond - I Cap HUF (LU1011268114) fund achieved a yield of 5.74% and the NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) fund performed at -0.88%.

The NN (L) International Czech Money Market – P Cap CZK (LU1134493227) fund achieved a performance of -1.20 % in 2017, while the NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) fund came in at 0.23%.

Share funds

The NNIP CR share strategy in the CEE region was highly successful in 2017. NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) with an annual yield of 18.38% confirms the company's long-term positive outlook for the region and its economic development. NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) achieved an appreciation of 22.57% in 2017.

In 2017, NNIP celebrated 20 years on the market. The Board of Directors of NNIP CR would like to thank all of its clients for their many years of trust and express its gratitude to all its employees for their enthusiasm and excellent work.

Prague, 21 February 2018

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



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

Risk Management, Compliance and Internal Audit

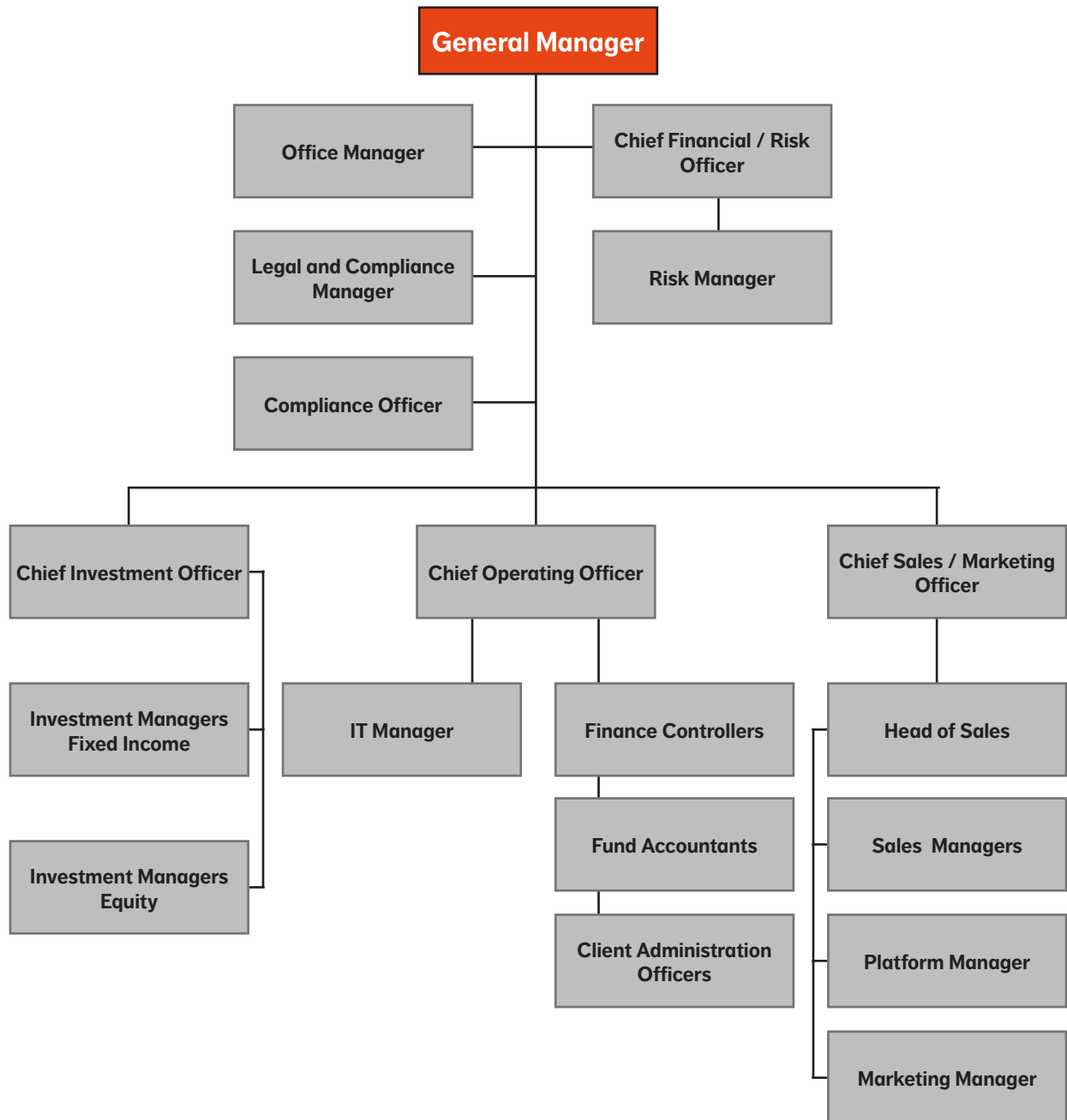
The company's internal management and control system includes the Risk Management, Compliance and Internal Audit departments. It is a dynamic process constantly responding to the changing requirements from regulators, the sector and clients, as well as to frequent changes in legislation. We employ the three lines of defense framework. The first line consists of the business lines 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 Corporate Audit Services which provides independent and objective assurance on overall effectiveness of internal controls as part of the company processes. It also formulates recommendation for improving governance and risk control framework. These three lines of defense work closely together in providing advice and support to management, to mitigate the risks that impact the strategic objectives of our business whilst maintaining their independent roles and responsibilities. Risk management is an integral part of managing our portfolios and all processes related to it. The main responsibility of the Risk Management department is to monitor business processes throughout the organization with regards to risk management and NN risk standards and, where needed, signaling deviances to management. This is closely linked to reporting on risk management, incidents, signaling gaps and where needed giving advice to higher management and other relevant parties. The Risk department also gives advice to business lines and/or regions with regards to the setup, implementation and optimization of risk management.

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

policies and operation manuals) issued by the Group or the Company, provides methodical guidance in selected areas of Company's activities (anti-money laundering measures, anti-terrorist financing measures, anti-churning, compliance of marketing materials with Group standards and generally binding legislation, complaints handling etc.). At the same time, the Compliance Department performs trainings of the staff in regulatory matters and implementation of certain legal obligations (for example measures against illegal use of internal information for trading in securities, entering into personal transactions by employees for their own account or for the account of persons closely related to them. Internal Audit primarily deals with the verification and evaluation of the effectiveness of implemented controls and rules as part of the company's processes, and with the issuance of recommendations arising from such evaluation. The internal audit program is arranged by Corporate Audit Services of the NN Group annually. The Compliance department is under the direct authority of the Chief Executive Officer, whilst the responsibility of Risk Management department is on the Chief Risk & Finance Officer. For its activities, the company uses quality information systems, standardized within the NN Group. The internal audit program is arranged by Corporate Audit Services of the NN Group annually. Just as in previous years, in 2017 Risk Management department focused on operational and market risks, with the aim of improving the setup of internal processes not only by improving the company's internal regulations and working procedures but, in particular, by implementing measures to reduce risks in accordance with legislation in force. As part of day-to-day running in 2017 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

Company organization chart



Report of Supervisory Board

Global economic growth reached its most favourable state in more than a decade in 2017. Business investment picked up thanks to accelerating earnings growth and rising confidence while emerging markets joined the developed markets in the growth recovery. This created a very broad-based recovery in global economic activity. Global real GDP growth is expected to have accelerated to 3.5% in 2017 from 3.0% in 2016. Under these market circumstances the assets under management by the Company in 2017 increased slightly as compared to 2016.

In 2017 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to CZK 104 million, which meant a decrease of approximately 33 % compared to the previous year. Underlying this is a material decrease in revenues caused by the implementation of the transfer pricing project that was initiated on NN IP Group level to address the Base Erosion and Profit Shifting measures (BEPS). Revenues from fees and commissions decreased from CZK 281 million in 2016 to CZK 237 million in 2017.

Administrative expenses increased from CZK 88.8 million to CZK 97.5 million. The increase was driven for a large part by increasing services provided by the parent company in the field of IT services. The number of employees increased to 29 as at 2017 year end from 26 as at 2016 year end. The volume of assets under management had a value of 111 billion Czech crowns at the end of 2017.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2017 ("2017 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on the 10th of April 2018, 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 2017 Annual financial statements.

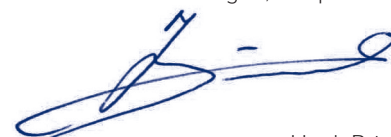
The Supervisory Board held 2 formal meetings in 2017. Decisions of the Supervisory Board during meetings were recorded in the minutes of the meetings or decisions were made through circular resolutions.

The Supervisory Board confirms that during the whole of 2017 reports, documents and information about the activities of the Company were duly and regularly delivered to it, which enabled it to properly carry out its duties under the law and the Company's Articles of Association.

Mr. Lubomir Vystavel was appointed to the Board of Directors with effect from 22 May 2017. Mrs. Victoria Postma resigned from the Board of Directors as per 31 October 2017. Messrs. Martin Nijkamp and Marc Vink resigned from the Supervisory Board effective 31 August 2017. The Supervisory Board would like to thank them as well as Mrs. Postma for their dedication and contribution to the development of the Company.

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

The Hague, 11 April 2018



Henk Brink
Chairman of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2017 (in CZK thousands)

| No. | ASSETS | 2017 | | | 2016 |
|-----|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | Gross Amount | Adjust. | Net Amount | Net Amount |
| 1. | Cash and central bank deposits | 48 | 0 | 48 | 43 |
| 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 | 124,656 | 0 | 124,656 | 167,115 |
| | a) withdraw. on demand | 124,656 | 0 | 124,656 | 167,115 |
| | 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 | 134 | 0 | 134 | 68 |
| 7. | Participations with substantial influence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | of that: in banks | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Participations with controlling influence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | of that: in banks | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Intangible assets | 2,373 | (2,199) | 174 | 0 |
| | of that: a) foundation and organization expenses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | b) goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) other | 2,373 | (2,199) | 174 | 0 |
| 10. | Tangible assets | 20,073 | (13,780) | 6,293 | 3,922 |
| | of that: a) land and buildings for operating activities | 3,559 | (1,654) | 1,905 | 1,198 |
| | b) other | 16,514 | (12,126) | 4,388 | 2,724 |
| 11. | Other assets | 52,460 | 0 | 52,460 | 54,334 |
| 12. | Stock subscription receivable | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. | Prepaid expenses and unbilled revenue | 2,212 | 0 | 2,212 | 2,064 |
| | TOTAL ASSETS | 201,956 | (15,979) | 185,977 | 227,546 |

| No. | EQUITY AND LIABILITIES | 2017 | | 2016 |
|-----|--|------|----------------|----------------|
| | | | | |
| 1. | Liable to banks and co-operative savings banks | | 0 | 0 |
| | a) withdraw. on demand | | 0 | 0 |
| | b) other payables | | 0 | 0 |
| 2. | Liable to non-bank institutions | | 0 | 0 |
| | a) withdraw. on demand | | 0 | 0 |
| | b) other payables | | 0 | 0 |
| 3. | Deposit certificates and similar bonds | | 0 | 0 |
| | a) deposit certificates issued | | 0 | 0 |
| | b) other payables from deposit certificates | | 0 | 0 |
| 4. | Other liabilities | | 29,380 | 27,791 |
| 5. | Accrued liabilities and deferred assets | | 31 | 0 |
| 6. | Reserves | | 19,179 | 21,108 |
| | a) for pensions and similar obligations | | 0 | 0 |
| | b) for taxes | | 0 | 2,219 |
| | c) other | | 19,179 | 18,889 |
| 7. | Subordinated liabilities | | 0 | 0 |
| 8. | Basic capital | | 27,000 | 27,000 |
| | a) registered capital | | 27,000 | 27,000 |
| | b) own shares | | 0 | 0 |
| 9. | Share premium | | 0 | 0 |
| 10. | Reserve funds and other funds created from profit | | 5,400 | 5,400 |
| | a) statutory reserve funds and risk funds | | 5,400 | 5,400 |
| | b) other reserve funds | | 0 | 0 |
| | c) other funds created from profit | | 0 | 0 |
| 11. | Reserve fund for new valuation | | 0 | 0 |
| 12. | Capital funds | | 662 | 662 |
| 13. | Valuation differences | | 0 | 0 |
| | a) from assets and liabilities | | 0 | 0 |
| | b) from hedging derivatives | | 0 | 0 |
| | c) from recalculation of participations | | 0 | 0 |
| 14. | Retained earning or accumulated loss from previous years | | 20,440 | 20,440 |
| 15. | Profit (loss) for the year (+ / -) | | 83,885 | 125,145 |
| | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | 185,977 | 227,546 |

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2017 (in CZK thousands)

| No. | ASSETS | 2017 | 2016 |
|-------|---|-------------|-------------|
| 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 | 2017 | 2016 |
| 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 | 111,358,169 | 110,988,144 |

Profit and Loss Account for 2017 (in CZK thousands)

| No. | DESCRIPTION | 2017 | 2016 |
|-----|---|--|--|
| 1. | Interest income and similar revenues of that: interest from fixed yield securities | 2 0 | 0 0 |
| 2. | Interest expense and similar costs of that: interest expense from fixed yield securities | 0 0 | 0 0 |
| 3. | Income from shares and interests a) income from subsidiaries b) income from associates c) income from other shares and interests | 0 0 0 0 | 0 0 0 0 |
| 4. | Revenues from fees and commissions | 236,629 | 281,262 |
| 5. | Costs of fees and commissions | 23,318 | 16,869 |
| 6. | Net profit/(loss) from financial activities | (6,402) | (270) |
| 7. | Other operating revenues | 10,212 | 1,692 |
| 8. | Other operating expenses | 12,802 | 11,099 |
| 9. | Administrative expenses of that: a) Personnel expenses aa) wages and salaries ab) social security and health insurance b) Other administrative expenses | 97,451 54,649 43,993 10,656 42,802 | 88,834 52,909 42,787 10,122 35,925 |
| 10. | Release of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets | 0 | 0 |
| 11. | Depreciation, creation and use of provisions and allowances for tangible and intangible fixed assets – revenue (+) / expense (-) | (2,144) | (1,799) |
| 12. | Release of provisions and allowances for receivables and guarantees, revenues from receivables previously written-off | 0 | 0 |
| 13. | Write-off, creation and use of provisions and allowances for receivables and guarantees | 0 | 0 |
| 14. | Release of allowances for investments in subsidiaries and associates | 0 | 0 |
| 15. | Losses from transfer of controlling and substantial participations creation and use of allowances for controlling and substantial participations in companies | 0 | 0 |
| 16. | Release of other provisions | 0 | 0 |
| 17. | Creation and use of other provisions -revenue(+) / expense (-) | (289) | (9,135) |
| 18. | Share on profit/loss of subsidiaries and associates | 0 | 0 |
| 19. | Profit or loss on ordinary activities before tax | 104,437 | 154,948 |
| 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 | 20,552 | 29,803 |
| 24. | PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-) | 83,885 | 125,145 |

Statement of Changes in Equity for 2017

| | Registered capital | Reserve funds | Capital funds | Retained earnings of prior years | Profit for the period | Total |
|--|--------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| 1. Balance as at 1 January 2016 | 27,000 | 5,400 | 662 | 5,000 | 122,440 | 160,502 |
| Profit / loss for the period after tax | 0 | 0 | 0 | 0 | 125,145 | 125,145 |
| Dividends | 0 | 0 | 0 | 0 | -107,000 | -107,000 |
| Transfer to retained earnings/accumulated loss | 0 | 0 | 0 | 15,440 | 0 | 0 |
| 2. Balance as at 31 December 2016 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,440 | 125,145 | 178,647 |
| 3. Balance as at 1 January 2017 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,440 | 125,145 | 178,647 |
| 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 | 83,885 | 83,885 |
| Dividends | 0 | 0 | 0 | | -125,145 | -125,145 |
| 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 2017 | 27,000 | 5,400 | 662 | 20,440 | 83,885 | 137,387 |

Cash flow Statement for 2017

| | Current period | Prior period |
|---|------------------|------------------|
| P. Opening balance of cash and cash equivalents | 167,158 | 135,091 |
| Cash flow from operating activities | | |
| Z. Profit or loss before tax | 104,436 | 154,948 |
| A.1. Adjustments for non-cash transactions | 2,169 | 10,653 |
| A.1.1. Depreciation of fixed assets (+) | 2,144 | 1,799 |
| A.1.2. Change in provisions and adjustments | 289 | 9,135 |
| A.1.3. Profit (-) / Loss (+) on the sale of fixed assets | (264) | (281) |
| 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 | 106,605 | 165,601 |
| A.2. Changes in working capital | 13,779 | 3,384 |
| A.2.1. Change in receivables from operating activities, deferrals and other assets (+/-) | 12,224 | 5,917 |
| A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities, accruals and other liabilities (+/-) | 1,621 | -2,675 |
| A.2.3. Change in inventories (+/-) | 0 | 0 |
| A.2.4. Change in current financial assets, other than cash and cash equivalents | (66) | 142 |
| A.** Net operating cash flow before taxes | 120,384 | 168,985 |
| 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 | (33,269) | (29,697) |
| A.7. Profit shares (+) | 0 | 0 |
| A.*** Net operating cash flow | 87,115 | 139,288 |
| <i>Cash flow from investing activities</i> | | |
| B.1. Fixed assets expenditures | (4,688) | (502) |
| B.2. Proceeds from disposal of fixed assets | 264 | 281 |
| B.3. Loans and borrowings to related parties | 0 | 0 |
| B.*** Net cash flow from investing activities | (4,424) | (221) |
| <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 | (125,145) | (107,000) |
| C.2.1. Cash increase in share capital | 0 | 0 |
| C.2.2. Dividend payments to equity holders (-) | (125,145) | (107,000) |
| 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 | (125,145) | (107,000) |
| F. Net increase or decrease in cash and cash equivalents | (42,454) | 32,067 |
| R. Closing balance of cash and cash equivalents | 124,704 | 167,158 |

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2017

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 2017

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

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

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

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

The Company carries out its operations in the Czech Republic.

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

| Position | Surname, name |
|---------------------|------------------|
| Board of Directors: | |
| Chairman | Jan D. Kabelka |
| Member | Petr Křemen |
| Member | Lubomír Vystavěl |
| Member | Empty post |

| | |
|--------------------|-------------------|
| Supervisory Board: | |
| Member | Henk Brink |
| Member | Herman Zoetmulder |
| Member | Empty post |

1.3 Changes in the Commercial Register in the past year

Horia Braun-Erdei was deregistered as member of Board of Directors on 16 March 2017.
 Victoria Catharina Postma was deregistered as member of Board of Directors on 21 December 2017
 Lubomír Vystavěl was registered as member of Board of Directors on 14 June 2017, nominated on 22 May 2017
 Marc Cornelis Vink was deregistered as vice-chairman of Supervisory Board on 21 December 2017
 Marten Oeds Nijkamp was deregistered as chairman of Supervisory Board on 21 December 2017
 Herman Zoetmulder was registered as member of Supervisory Board on 21 December 2017, nominated on 24 October 2017.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2017 were prepared on the basis of the accounting records maintained pursuant to Act No. 563/1991 Coll. on Accounting and Czech Finance Ministry Decree No. 501/2002 Coll., which implements certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, for accounting units, which are banks and other banking institutions (hereinafter referred to as the 'Financial Institutions Decree') and the Czech accounting standards for financial institutions.

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

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

In these footnotes, the Company has provided information on accounting methods and principles, financial instruments and events material for the preparation of the 2017 and 2016 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 2017 and 2016 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 in 2015. These funds are recorded on separate accounts separately from the Company's own resources.

d) Receivables

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

e) Equity

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

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

f) Other Liabilities

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

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

g) Financial leases

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

h) Foreign currency transactions

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

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

i) Recognition of expenses and revenues

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

Revenues include fees for portfolio management and local sales office activities supporting promotion and commercialization of shares according to the agreements. These charges represent the main income of the Company and amounted to the majority of total revenues. In 2015, however, the Company commenced the process of "distribution", which generates new types of income (fees).

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

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

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

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

j) Income tax

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

allowances, entertainment expenses, differences between book and tax depreciation, etc.).

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

k) Creation of provisions

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

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

l) Off-balance sheet items

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

Debt securities, shares and other variable yield securities

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

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

Deposits with financial institutions

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

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

Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the

Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

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

3.1 Interest income and similar revenues

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|---------------------------|----------|----------|
| Interest income of which: | | |
| on current accounts | 2 | 0 |
| Total | 2 | 0 |

The Company does not incur any interest expense.

3.2 Revenues from fees and commissions

3.2a Classified by relationship

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Revenues from fees of which: | | |
| group companies | 229,435 | 277,646 |
| third parties | 7,194 | 3,616 |
| Total | 236,629 | 281,262 |

3.2b Classified by territory and entity

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Revenues from fees of that: | | |
| Entities within EU | 189,022 | 223,143 |
| domestic entities | 47,607 | 58,119 |
| Total | 236,629 | 281,262 |

3.3 Costs of fees and commissions

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Bank fees | 1,000 | 645 |
| Mediation fees | 16,161 | 10,542 |
| Services related to "distribution" | 6,157 | 5,682 |
| Total | 23,318 | 16,869 |

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.

Material increase of expenses for mediation fees and services related to distribution in 2017 comparing to 2016 was caused by the fact that "the distribution" was further developed with continues progress of numbers of investors and volume of financials.

3.4 Net profit (loss) from financial activities

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|-------------------|----------------|--------------|
| FX gains (losses) | (6,402) | (270) |
| Total | (6,402) | (270) |

3.5 Other operating revenues

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|---|---------------|--------------|
| Profit from sale of tangible and intangible assets | 264 | 281 |
| Other operating revenues | 1,534 | 1,411 |
| Other operating revenues – reversal of estimated payables | 8,414 | 0 |
| Total | 10,212 | 1,692 |

In 2017 (and 2016 as well), other operating revenues are primarily the result of the re-invoicing for the local representation services.

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

3.6 Other operating expenses

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Other operating expenses | 7,047 | 5,416 |
| Contribution to Guarantee fund | 4,681 | 5,682 |
| Penalties and fines | 1,074 | 1 |
| Total | 12,802 | 11,099 |

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

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

3.7 Administrative expenses

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Wages and salaries of which: | 32,971 | 32,044 |
| wages and salaries of employees | 22,535 | 19,369 |
| wages and salaries of Board Members | 10,436 | 12,675 |
| Bonuses and other personnel expenses | 11,022 | 10,743 |
| Social security and health insurance | 10,656 | 10,122 |
| Total employee expenses | 54,649 | 52,909 |
| Other administrative costs of that: | 42,802 | 35,925 |
| audit, legal and tax advisory | 2,126 | 2,205 |
| IT services | 16,171 | 8,167 |
| rent and related services | 4,462 | 3,778 |
| marketing | 5,526 | 4,899 |
| other | 14,517 | 16,867 |
| Total administrative expenses | 97,451 | 88,834 |

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2017 amounted to CZK 445 thousand (2016: CZK 622 thousand). In 2017, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT, insurance and general administration in amount of CZK 11,583 thousand (2016: CZK 10,160 thousand).

The average number of Company employees was as follows:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|------|------|
| 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 | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Current accounts | 117,876 | 163,800 |
| Current accounts in favour of clients | 6,780 | 3,315 |
| Total | 124,656 | 167,115 |

3.9 Intangible assets

| CZK thousands | Software | Total |
|--|----------------|----------------|
| Cost | | |
| As at 1 January 2016 | 2,191 | 2,191 |
| Additions | 0 | 0 |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2016 | 2,191 | 2,191 |
| As at 1 January 2017 | 2,191 | 2,191 |
| Additions | 182 | 182 |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2017 | 2,373 | 2,373 |
| Accumulated amortization and allowances | | |
| As at 1 January 2016 | (2,191) | (2,191) |
| Annual amortization | 0 | 0 |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2016 | (2,191) | (2,191) |
| As at 1 January 2017 | (2,191) | (2,191) |
| Annual amortization | (8) | (8) |
| Disposals | 0 | 0 |
| As at 31 December 2017 | (2,199) | (2,199) |
| Net book value | | |
| As at 31 December 2016 | 0 | 0 |
| As at 31 December 2017 | 174 | 174 |

3.10 Tangible fixed assets

| CZK thousands | Constructions | Furniture and fixtures | Equipment | Vehicles | Other | Total |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------------|
| Cost | | | | | | |
| As at 1 January 2016 | 2,689 | 4,671 | 5,489 | 7,237 | 49 | 20,135 |
| Additions | 0 | 0 | 502 | 0 | 0 | 502 |
| Disposals | 0 | 0 | 0 | (1,067) | 0 | (1,067) |
| As at 31 December 2016 | 2,689 | 4,671 | 5,991 | 6,170 | 49 | 19,570 |
| As at 1 January 2017 | 2,689 | 4,671 | 5,991 | 6,170 | 49 | 19,570 |
| Additions | 870 | 0 | 886 | 2,751 | 0 | 4,507 |
| Disposals | 0 | 0 | (2,894) | (1,110) | 0 | (4,004) |
| As at 31 December 2017 | 3,559 | 4,671 | 3,983 | 7,811 | 49 | 20,073 |
| Accumulated depreciation and allowances | | | | | | |
| As at 1 January 2016 | (1,393) | (3,919) | (5,234) | (4,369) | 0 | (14,915) |
| Annual depreciation | (98) | (236) | (259) | (1,206) | 0 | (1,799) |
| Disposals | 0 | 0 | 0 | 1,066 | 0 | 1,066 |
| As at 31 December 2016 | (1,491) | (4,155) | (5,493) | (4,509) | 0 | (15,648) |
| As at 1 January 2017 | (1,491) | (4,155) | (5,493) | (4,509) | 0 | (15,648) |
| Annual depreciation | (163) | (237) | (351) | (1,385) | 0 | (2,136) |
| Disposals | 0 | 0 | 2,894 | 1,110 | 0 | 4,004 |
| As at 31 December 2017 | (1,654) | (4,392) | (2,950) | (4,784) | 0 | (13,780) |
| Net book value | | | | | | |
| As at 31 December 2016 | 1,198 | 516 | 498 | 1,661 | 49 | 3,922 |
| As at 31 December 2017 | 1,905 | 279 | 1,033 | 3,027 | 49 | 6,293 |

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 2017 and 31 December 2016 which would be recorded off balance sheet.

The Company reported the cost of renting office space for the year 2017, including a parking space of CZK 3,488 thousand (CZK 2,704 thousand for the year 2016). Office premises are used on the basis of a signed lease agreement until 2023.

3.12 Other assets

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Receivables from portfolio management of which: | 7,867 | 8,659 |
| intercompany | 7,867 | 8,659 |
| third parties | 0 | 0 |
| Advances granted | 658 | 523 |
| Receivables from financial authority | 10,968 | 0 |
| Receivable from clearing centrum (BBH) | 0 | 0 |
| Other receivables | 393 | 622 |
| Deferred tax asset (note 3.18c) | 3,752 | 4,219 |
| Estimated revenues | 28,822 | 40,311 |
| Total | 52,460 | 54,334 |

The balance of “Estimated revenue” comprises estimated unbilled revenues from fund management for the period of the fourth quarter of 2017, i.e. trailer, sales and management fees.

The Company offsets the tax prepayment against the ascertained tax liability and subsequently records a receivable (in the case of an overpayment) or a liability (in the case of tax arrears) in Other assets or Other liabilities.

3.13 Prepaid expenses and unbilled revenue

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

3.14 Provisions

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Provision for bonuses incl social payments | 17,955 | 11,701 |
| Provision for untaken holiday | 1,224 | 1,147 |
| Provision for unpaid non-recoverable VAT | 0 | 6,041 |
| Provision for income tax | 0 | 2,219 |
| Total | 19,179 | 21,108 |

As at 31 December 2016, The Company recognizes as provision also “provision for non-recoverable VAT” due to change in approach of recognition of “sales fee” as exempt financial activity without a claim on VAT deduction. This approach was applied retrospectively also for periods 2014-2015 and Company filed additional VAT returns for these periods in 1/2017. This provision includes both non-recoverable VAT, which will be returned back and estimated interest for delay payment.

In 2017, both the additional VAT and the interest for delay payment were paid and these expenses were covered by the reversal of above mentioned provision.

The Company recognized the income tax receivable of 10,966 thousand CZK in the position “Other assets” which is comprised of the estimation of corporate income tax for 2017 amounts 19,886 thousand CZK and its compensation with tax prepayments in the amount of 31,051 thousand CZK and current income tax for previous period in the amount of 199 thousand CZK.

Provision for income tax of 2,219 thousand CZK includes the estimation of corporate income tax for 2016 of 31,915 thousand CZK after compensation with tax prepayments in the amount of 29,696 thousand CZK

3.15 Other liabilities

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Suppliers of which: | 8,076 | 1,188 |
| intercompany | 6,860 | 488 |
| third parties | 1,216 | 700 |
| Payables to employees | 1,967 | 2,329 |
| Social security and health insurance payables | 1,040 | 654 |
| Payables to Financial Authority | 2,215 | 2,517 |
| Payables of title GSOP | 0 | 1,992 |
| Contingencies loss | 9,302 | 15,796 |
| of that: | | |
| bonuses incl. soc. security | 0 | 6,422 |
| fee for local distributors | 3,105 | 2,636 |
| others | 6,197 | 6,738 |
| Liabilities towards clients/clearing centre | 6,780 | 3,315 |
| Total | 29,380 | 27,791 |

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2017, the balance of payables to Financial Authority comprises mainly of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 647 thousand (2016: CZK 572 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 1,568 thousand (2016: CZK 1,944 thousand).

As at 31 December 2017, other estimated payables include, in particular, the estimated costs of CZK 4,681 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2017 (2016: CZK 5,682 thousand).

The basis for calculating the contribution to the Guarantee Fund was 236 887 thousand CZK in 2017. Applying a contribution payment percentage of 2 % this resulted in a contribution payment of CZK 4,738 thousand.

The calculation of the Guarantee Fund is based on fee and commission income recorded in accounting group 71 for the given calendar year. This base is first estimated using the earnings on the third business day after the end of the calendar year and therefore the contribution is charged as an estimated amount. Subsequently, in February and March, the contribution is re-calculated using actual earnings for the given calendar year and this re-calculated amount is paid out to the Guarantee Fund.

The total expense of contributions to the Guarantee Fund in 2017 was 4,681 thousand (3.6 Other operating expenses). Of this amount, CZK 4,738 thousand was determined using the

estimated for revenues for 2017 and an amount of CZK -57 thousand was the difference between the 2016 Contingency Recorded and the Guarantee Fund contributions actually paid for 2016.

In relation to the "distribution", the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favour of individual investors amounted to CZK 6,780 thousand as at December 2017 (2016: CZK 3,315 thousand).

3.16 Basic capital

The basic capital did not change in 2017. 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 2017:

| 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 31 July 2017, (27 June 2016), the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 125,145, respectively CZK 107,000 thousand.

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|--|----------|---------------|
| Prior year profit | 125,145 | 122,440 |
| Dividend payment | 125,145 | 107,000 |
| Transfer to retained earnings/ accumulated loss | 0 | 15,440 |

Distribution of the 2017 profit

The Board of Directors will propose the profit appropriation for the 2017 financial year for approval to the Sole Shareholder. This is expected to take place in May 2018.

3.18 Income tax and deferred tax liability/asset

3.18a Total income tax expense

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Current tax expense | 19,886 | 31,915 |
| Change in deferred tax for the period | 467 | (1,971) |
| Previous year under / (over) accrual | 199 | (141) |
| Total income tax expense | 20,552 | 29,803 |

The total income tax expense of the Company for 2017 in the amount of CZK 20,552 thousand represents the sum of the corporate income tax due for 2017 (CZK 19,886 thousand), the change in deferred tax in amount of CZK 476 thousand and the difference between income tax calculated and income tax finally paid for 2016 in the amount of CZK 199 thousand.

3.18b Corporate income tax due

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Profit or loss for the year before taxes | 104,437 | 154,948 |
| Items increasing tax base | 22,890 | 21,464 |
| Items decreasing tax base | (22,664) | (8,437) |
| Tax base | 104,663 | 167,975 |
| Tax rate | 19% | 19% |
| Tax calculated using the tax rate | 19,886 | 31,915 |

The balance of income tax calculated for 2017 is disclosed as provision for income tax as at the date of this report. After compensation with tax prepayments (CZK 31,051 thousand) the difference between income tax calculated and income tax finally paid for 2016 in the amount of CZK 199 thousand the income tax receivable of CZK 10,966 thousand was recognized in the position Other Assets as at 31 December 2017 (2016: the provision for income tax of CZK 2,219 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 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|----------------|
| Deferred tax items: | | |
| Difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets | 568 | 295 |
| Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses) | 19,179 | 21,910 |
| Tax base | 19,747 | 22,205 |
| Tax rate | 19% | 19% |
| Total – deferred tax asset (+) / liability (-) | 3,752 | 4,219 |
| Change in deferred tax for the period | 467 | (1,971) |

3.19 Off-balance sheet items - liabilities

| CZK thousands | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Values received for administration | 111,358,169 | 110,988,144 |
| Total | 111,358,169 | 110,988,144 |

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 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika | 2,380 | 3,493 |
| NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika | 80 | 84 |
| NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika | 1,050 | 1,174 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 403 | 449 |
| NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika | 80 | 84 |
| NN Asigurari de Viata S.A. | 1,458 | 863 |
| NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. | 284 | 245 |
| NN Biztósíté Zrt. | 2,114 | 2,267 |
| NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 18 | 0 |
| Total | 7,867 | 8,659 |

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

| Related party | 2017 | 2016 |
|--|--------------|------------|
| NN Management services, s.r.o. | 33 | 50 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 971 | 438 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 5,856 | 0 |
| Total | 6,860 | 488 |

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

| Related party | 2017 | 2016 |
|---------------|----------------|----------------|
| Total | 229,435 | 277,646 |

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 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| NN Investment Partners B.V., Nizozemsko | 0 | 9,358 |
| NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika | 0 | 38 |
| NN Finance, s.r.o. | 16,495 | 11,329 |
| ING Bank N.V., org.složka, Česká republika | 20 | 47 |
| NN Management Services s.r.o., Česká republika | 570 | 301 |
| NN Insurance Eurasia N.V. | 1,313 | 1,409 |
| NN Biztosíté Zrt. | 74 | 38 |
| NN Investment Partners International Holdings B.V. | 13,486 | 802 |
| Total | 31,958 | 23,322 |

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.

4. SUBSEQUENT EVENTS

Board of Directors:

The empty post member of the Board of Directors was filled by Mr. Joost Berkers on 5 January 2018.

Jan KABELKA's membership in the Board of Directors expired on 4 March 2018. Mr. Jan KABELKA was re-appointed to the position of the Member of the Board of Directors with effect from 5 March 2018. Mr. Jan KABELKA was elected to the position of the Chairman of the Board of Directors with effect from 12 March 2018.

Mr. Lubomír VYSTAVĚL was elected to the position of the Vice-chairman of the Board of Directors with effect from 12 March 2018.

Statutory Board :

Ms. Marice THEWESSEN was appointed to the position of the Member of the Supervisory Board with effect from 1 February 2018.

Mr. Henk BRINK was elected to the position of the Chairman of the Supervisory Board with effect from 10 April 2018.

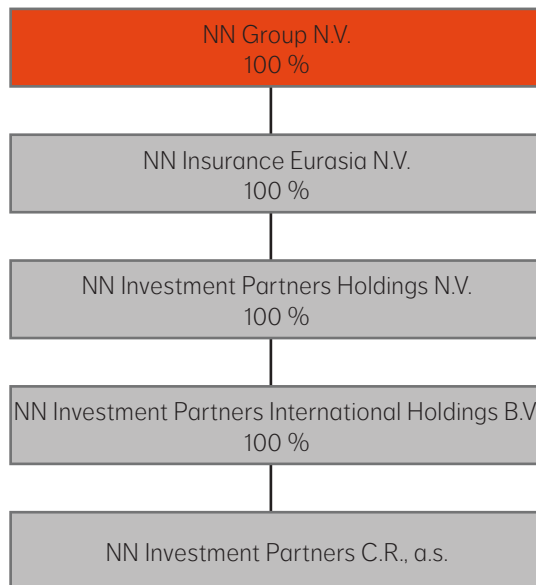
Mr. Herman ZOETMULDER was elected to the position of the Vice-chairman of the Supervisory Board with effect from 10 April 2018.

5. PRIOR YEAR ADJUSTMENTS

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

Report on relationships as of December 31, 2017 in accordance with Section 82 of Law 90/2012 of Commercial businesses and unions

Organization structure of ING Groep N.V



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

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

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

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

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

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

Furthermore the list of agreements, other legal acts and other acts relating to bodies associated to NN Investment Partners C.R., a.s., that were in effect within the scope of fiscal period 2017 is stated.

| Agreements, other legal acts and other acts relating to the company NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company") | Associated entity – contractual counterparty | Goods/services provided or received by the Company | Company's detriment arising from the performance of the right or obligation | Year |
|---|--|---|---|------|
| Asset Management Agreement for traditional portfolios | NN Životní pojišťovna NV., pobočka pro Českou republiku | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 1998 |
| Asset Management Agreement for UL portfolios | NN Životní pojišťovna NV., pobočka pro Českou republiku | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2011 |
| Portfolio Management Agreement | NN Penzijní společnost, a.s. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2013 |
| Discretionary Asset Management Agreement | NN Životná poisťovňa, a.s. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2003 |
| Asset Management Agreement – Unit Linked Portfolios | NN Životná poisťovňa, a.s. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2011 |
| Portfolio Management Agreement | NN Biztosító Zrt | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2016 |
| Asset Management Agreement | NN Asigurari de Viata S.A. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2016 |
| Asset Management Agreement | NN Pensii SAFAP S.A. | The Company provides investment service (portfolio management) | None | 2016 |
| Sub-Portfolio Management Agreement | NN Investment Partners BV. | The Company provides investment service (portfolio sub-management of NN (L) International - ING Conservator, NN (L) International - ING Dinamic and NN (L) International - ING Moderat | None | 2016 |
| Portfolio Management Agreement | NN Investment Partners Luxembourg S.A. (with acknowledgement and acceptance of NN (L) International) | "The Company provides investment services (portfolio sub-management of sub-funds) of NN (L) International SICAV: - NN (L) International Czech Equity, - NN (L) International Czech Bond, - NN (L) International Czech Money Market, - NN (L) International Slovak Bond, - NN (L) International Romanian Equity, - NN (L) International Romanian Bond, - NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond, - NN (L) International Hungarian Bond" | None | 2016 |
| Agreement on Procurement of purchases and sales of Securities and on advisory in the field of Securities (Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje cenných papírů a o poradenství v oblasti cenných papírů) | NN Penzijní společnost, a.s. | The Company commits to carry out certain activities in purchases and sales of securities and in advisory | None | 2007 |
| Advisory Agreement | NN důchodková správcovská společnost, a.s. | The Company provides investment service (investment advisory) | None | 2016 |
| Advisory Agreement | NN Taty - 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 SAFAP S.A. | The Company provides investment service (investment advisory) | None | 2016 |
| Investment Service Agreement | "NN Životná poisťovňa, a.s. Nationale-Nederlanden Interfinance BV. NN Investment Partners BV." | The Company commits to carry out certain technical activities in investment process | None | 2010 |
| Investment Service Agreement | "NN Životní pojišťovna, NV., pobočka pro Českou republiku Nationale-Nederlanden Interfinance BV. NN Investment Partners BV." | The Company commits to carry out certain technical activities in investment process | None | 2010 |
| Investment Service Agreement | "Nationale-Nederlanden Interfinance BV NN Penzijní společnost, a.s." | The Company commits to carry out certain technical activities in investment process | 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 BV. | The Company commits to support the sales of investment instruments | None | 2010 |
| Distribution Agreement (as later amended) | NN Investment Partners BV. | The Company commits to distribute selected subfunds of SICAVs NN (L) International, NN (L) Patrimonial and NN (L) in the territory of the Czech Republic | None | 2015 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) International | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) Patrimonial | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) Patrimonial in the Czech Republic | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in Slovakia | None | 2013 |

| Agreements, other legal acts and other acts relating to the company NN Investment Partners C.R., a.s. ("the Company") | Associated entity – contractual counterparty | Goods/services provided or received by the Company | Company's detriment arising from the performance of the right or obligation | Year |
|---|--|--|---|------|
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) International | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in Slovakia | None | 2013 |
| Financial Servicing Contract | NN Investment Partners Luxembourg S.A. with acknowledgement and acceptance of NN (L) Patrimonial | The Company commits to perform Legal representation of NN (L) Patrimonial in Slovakia | None | 2013 |
| Distribution Agreement (as later amended) | NN Životní pojišťovna NV, pobočka pro Českou republiku | The Company commits to support the distributor in its distribution activities | None | 2013 |
| Intra-Group Services Agreement (Agreement on the recording of received and transmitted client's orders) | NN Finance, s.r.o. | The Company records received and transmitted orders made by the clients intermediated by the counterparty | None | 2015 |
| Service Level Agreement | NN Management Services, s.r.o. | The counterparty commits to carry out maintenance and administration of Intranet and of the e-mail | None | 2004 |
| Operating memorandum | "NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding BV." | 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 | 2016 |
| Operating memorandum | "NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. NN Investment Partners International Holding BV. " | Defines the governance of the relationship, the level and quality of services agreed, a.o.: depository, custody, oversight on delegated activities or fund administration | None | 2017 |
| "Service Level Agreement (SLA for SimCorp Dimension)" | NN Investment Partners BV. | 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 | 2016 |
| "Service Level Agreement (SLA for SimCorp Dimension)" | NN Investment Partners BV. | The Company receives from the counterparty certain services related to the portfolios managed (Processes, Alladin and SimCorp Dimensions User groups, Generic Operational Flows, Accounting, Performance Measurement, Data Management, Limits - Restrictions Monitoring, Investment Business Management) | None | 2017 |
| "Service Level Agreement Technology: the availability of application SimCorp Dimension (SCD) and TRS (Tactical Reporting Solution) system and agreed reporting" | NN Investment Partners Holdings N.V. | The Company receipts the agreed IT services related to SCD, TRS and agreed reporting | None | 2016 |
| "Service Level Agreement Technology: the availability of application SimCorp Dimension (SCD) and TRS (Tactical Reporting Solution) system and agreed reporting" | NN Investment Partners Holdings N.V. | The Company receipts the agreed IT services related to SCD, TRS and agreed reporting | None | 2017 |
| "Service Level Agreement - Global Trading (Trade Capture and Execution process)" | "NN Investment Partners BV. NNIP Advisors BV." | The Company makes use of certain trade and execution services rendered by the service providers | None | 2015 |
| "Service Level Agreement - Global Trading (Trade Capture and Execution process)" | "NN Investment Partners BV. NNIP Advisors BV." | The Company makes use of certain trade and execution services rendered by the service providers | None | 2017 |
| Service Level Agreement - Technology Workplace and Application Services | NN Investment Partners Holdings N.V. | The Company makes use of certain technology workplace and application services rendered by the service providers | None | 2015 |
| Service Level Agreement - Technology Workplace and Application Services | NN Investment Partners Holdings N.V. | The Company makes use of certain technology workplace and application services rendered by the service providers | None | 2017 |
| Memorandum of Understanding | "NNIP Asset Management BV. (from 2015 NN Investment Partners BV.) NN Životní pojišťovna NV, pobočka pro Českou republiku" | Defines pricing mechanism principles | None | 2010 |
| Agreement on the use of BlackRock Aladdin services | NN Investment Partners Holdings N.V. (till 2015 ING Investment Management Holdings N.V) | On the basis of the agreement the Company is entitled to use BlackRock Aladdin System and receives the appropriate user system support from the counterparty. | None | 2014 |
| Commercial Agency Agreement | NN Finance, s.r.o. | Intermediary services - intermediation of Non-disclosed Mandate Agreement | None | 2015 |
| Contract on rendering of service and consultation services | NN Management Services, s.r.o. | Management of connection between ING Management services and IIM, users management, data storage and other IT services | None | 2012 |
| Agreement on Provision of HR Services | NN Management Services, s.r.o. | The Company receives certain HR services. | None | 2017 |
| Agreement | NN Investment Partners BV. (till 2015 NNIP Asset Management BV.) | 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 |
| Marketing Agreement | NN Finance, s.r.o. | The Company commits to pay certain amount in CZK to the counterparty in order to promote NN Night Runs in 2017 | None | 2017 |
| Agreement on the support of net sales of Mutual Funds | NN Finance, s.r.o. | The Company commits to pay certain amount to promote new sales of NN Lux Mutual Funds | None | 2017 |
| Management, Marketing and Consultancy Agreement | NN Investment Partners BV. (till 2015 NNIP Asset Management BV.) | Management, marketing and consultancy services to the Company | None | 1999 |

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

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 2017, 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 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

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

Other Information

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

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

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

Identification No. 49619187
VAT No. CZ699001996
ID data box: 8h3gtra



other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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



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


- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

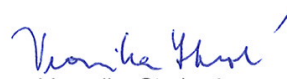
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

Veronika Strolená is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of NN Investment Partners C.R., a.s. as at 31 December 2017, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
24 April 2018


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


Veronika Strolená
Partner
Registration number 2195

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. 2017 | | Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013 |
|---|--------|--|
| Capital instruments and related issue premium | 27,662 | Art. 26 (1), articles 27, 28, 29, EBA list pursuant to Art. 26 (3) |
| of that: paid capital instruments | 27,000 | EBA list pursuant to Art. 26 (3) |
| of that: issue premium | 662 | EBA list pursuant to Art. 26 (3) |
| Retained profit | 20,440 | Art. 26 (1) (c) |
| Accumulated other complete profit/loss (and other reserves including unrealized profit and loss, in line with the applicable accounting standards) | 0 | Art. 26 (1) (f) |
| Reserve fund for general banking risks | 0 | Art. 26 (1) (f) |
| Other reserves | 5,400 | Art. 26 (1) (e) |
| 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 | 53,502 | common equity tier 1 capital: normative adjustments |
| Common equity tier 1 capital: normative adjustments | | |
| Subsequent valuation adjustments (negative value) | 0 | articles 34, 105 |
| Intangible assets (reduced by related tax obligations) (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (b), article 37, art. 472 (4) |
| Deferred tax receivables depending on future profit, except for receivables arising from temporary differences (reduced by related tax obligations if the conditions of Art. 38 (3) are met) (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (c), article 38, art. 472 (5) |
| Valuation differences due to changes in real value related to profit or loss from cash-flow hedging | 0 | art. 33 (a) |
| Negative values arising from a calculation of expected losses | 0 | Art. 36 (1) (d), articles 40, 159, art. 472 (6) |
| Equity capital increase based on asset securitisation (negative value) | 0 | art. 32 (1) |
| Assets of defined benefit pension fund (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (e), article 41, art. 472 (7) |
| Direct and indirect capital investments of the institution into own instruments included in common equity tier 1 capital (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (f), article 42, art. 472 (8) |
| Capital investments into instruments included in common equity tier 1 capital of financial sector entities if those entities have a mutual participation relationship with the institution the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (g), article 44, art. 472 (9) |
| Direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of a financial-sector entity in which the institution does not have a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (h), articles 43, 45, 46, art. 49 (2) and (3), article 79, art. 472 (10) |
| Direct, indirect, and synthetic capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of financial-sector entities in which the institution has a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (i), articles 43, 45, 47, art. 48 (1) (b), art. 49 (1) to 3, articles 79, 470, art. 472 (11) |
| 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) |

| As at the end of the reporting period 31. 12. 2017 | | Reference to article of (eu) regulation no. 575/2013 |
|--|--------|---|
| of that: Qualified participation outside of the financial sector (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (k) (i), articles 89 to 91 |
| of that: securitised positions (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (k) (ii) art. 243 (1) (b) art 244 (1) (b) article 258. |
| of that: free deliveries (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (k) (iii), art. 379 (3) |
| Deferred tax receivables arising from temporary differences (volume higher than 10% threshold value, reduced by related tax obligations provided that the conditions set in Art. 38 (3) are met) (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (c), article 38, art. 48 (1) (a), article 470, art. 472 (5) |
| of that: direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in common equity tier 1 capital of financial sector entities in which the institution has a major investment | 0 | Art. 36 (1) (i), art. 48 (1) (b), article 470, art. 472 (11) |
| of that: deferred tax receivables arising from temporary differences | 0 | Art. 36 (1) (c), article 38, art. 48 (1) (a), article 470, art. 472 (5) |
| Losses of the current accounting period (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (a), art. 472 (3) |
| Foreseeable tax payments pertaining to common equity tier 1 capital items (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (l) |
| Value of items deducted from additional tier 1 capital items that exceeds the institution's additional tier 1 capital (negative value) | 0 | Art. 36 (1) (j) |
| Total normative adjustments of common equity tier 1 capital | 0 | |
| Common equity tier 1 capital | 53,502 | |
| Additional tier 1 capital: instruments | | |
| Capital instruments and related issue premium | 0 | articles 51, 52 |
| Volume of qualified items listed in Art. 484 (4) and related issue premium subject to gradual removal from additional tier 1 capital | 0 | art. 486 (3) |
| Qualified tier 1 capital included in consolidated additional tier 1 capital (including minority interests not included in line 5) issued by subsidiaries and held by third parties | 0 | articles 85, 86, 480 |
| Additional tier 1 capital before normative adjustments | 0 | Additional tier 1 capital adjustments |
| Additional tier 1 capital: normative adjustments | | |
| Direct and indirect capital investments of the institution into own instruments included in additional tier 1 capital (negative value) | 0 | art. 52 (1) (b), art. 56 (a), article 57, art. 475 (2) |
| Capital investments into instruments included in additional tier 1 capital of financial sector entities with which the institution has a mutual participation relationship the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value) | 0 | art. 56 (b), article 58, art. 475 (3) |
| Direct and indirect capital investments of the institution into instruments included in additional tier 1 capital of financial-sector entities in which the institution has a significant investment (volume higher than the 10% threshold value following a deduction of eligible short positions) (negative value) | 0 | art. 56 (d), articles 59, 79, art. 475 (4) |
| Value deducted from additional tier 1 capital or added to additional tier 1 capital with a view to additional filters and deductions required at the time prior to the regulation on capital requirements | 0 | articles 467, 468, 481 |
| Value of items deducted from tier 2 capital items in excess of the institution's tier 2 capital (negative value) | 0 | art. 56 (e) |
| Total normative adjustments of additional tier 1 capital | 0 | |
| Additional tier 1 capital | 0 | |
| tier 1 capital = common tier 1 capital + additional tier 1 capital | 53,502 | |

As at the end of the reporting period 31. 12. 2017

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

| Tier 2 capital: instruments and items | | |
|---|---------|---|
| Capital instruments and related issue premium | 0 | articles 62, 63 |
| The volume of qualified items listed in Art. 484 (5) and related issue premium subject to gradual removal from tier 2 capital | 0 | art. 486 (4) |
| adjustments by credit risk | 0 | Adjustments by credit risk |
| tier 2 capital before normative adjustments | 0 | |
| Tier 2 capital: normative adjustments | | |
| Direct and indirect capital investments of the institution into its own instruments included in tier 2 capital and subordinated loans (negative value) | 0 | art. 63 (b) (i), art. 66 (a), article 67, art. 477 (2) |
| Capital investments into instruments included in tier 2 capital and subordinated loans of financial sector entities with which the institution is in a relationship of mutual participation the purpose of which is to artificially increase the institution's capital (negative value) | 0 | art. 66 (b), article 68, art. 477 (3) |
| Direct and indirect capital investments into instruments included in tier 2 capital and subordinated loans of financial sector entities in which the institution does not have a significant investment (volume higher than 10% threshold value following a deduction of eligible short positions (negative value) | 0 | art. 66 (c), articles 69, 70, 79, art. 477 (4) |
| Residual amounts deducted from tier 2 capital with a view to the deduction from core tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 472 of (EU) Regulation No. 575/2013 | 0 | article 472, art. 472 (3) (a), art. 472 (4), art. 472 (6), art. 472 (8) (a), art. 472 (9), art. 472 (10) (a), art. 472 (11) (a) |
| Residual amounts deducted from tier 2 capital with a view to the deduction from side tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 475 of (EU) Regulation No. 575/2013 | 0 | article 475, art. 475 (2) (a), art. 475 (3), art. 475 (4) (a) |
| Value deducted from tier 2 capital or added to tier 2 capital with a view to additional filters and deductions required prior to the regulation on capital requirements | 0 | articles 467, 468, 481 |
| Total normative adjustments of tier 2 capital | 0 | |
| tier 2 capital | 0 | |
| Total capital = tier 1 capital + tier 2 capital | 53,502 | |
| Risk-weighted assets with a view to the volumes to which treatment applicable prior to the regulation on capital requirements applies, and temporary treatments, and which are subject to gradual removal, as stipulated in (EU) regulation No. 575/2013 (i.e., residual amounts set in the regulation on capital requirements) | 0 | |
| Items not deducted from tier 2 capital items (residual amounts pursuant to (EU) regulation No. 575/2013) (individually specified items, such as indirect capital investments into own instruments included in tier 2 capital, indirect capital investments into the capital of other financial sector entities in which the institution does not have a significant investment, indirect capital investments into the capital of other financial sector entities in which the institution has a significant investment, etc.) | 0 | article 477, art. 477 (2) (b), art. 477 (2) (c), art. 477 (4) (b) |
| Total risk-weighted assets | 463,803 | |

As at the end of the reporting period 31. 12. 2017

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

Capital situation and reserves

| | | |
|--|---------|---|
| common equity tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.54 % | art. 92 (2) (a), article 465 |
| tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.54 % | art. 92 (2) (b), article 465 |
| Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume) | 11.54 % | 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) | 11.54 % | Directive on capital requirements article 128 |

| reporting period 31. 12. 2016 | | (CZK 000 / %) | |
|--|-----------------|---|--------|
| In the case of institutions that calculate the volume of risk-weighted exposure according to part three of Title II, Chapter 2, 8% of the volume of risk-weighted exposures for each exposure category listed in Article 112 | Article 438 (c) | Exposure to central governments or central banks | 0 |
| | | Exposure to regional governments or local authorities | 0 |
| | | Exposure to public-sector entities | 0 |
| | | Exposure to international development banks | 0 |
| | | Exposure to international organizations | 0 |
| | | Exposure to institutions | 24,931 |
| | | 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 | 66,593 |
| Capital requirements calculated according to Article 92 (3) (b) and © | Article 438 (e) | To position risk | 0 |
| | | For large exposures exceeding the limits set in Articles 395 to 401, if the institution is allowed to exceed the limits | 0 |
| | | To currency risk | 23,429 |
| | | To settlement risk | 0 |
| | | To commodity risk | 0 |
| Capital requirements calculated according to part three of Title III Chapters 2, 3, and 4 of Regulation 2013/575/EU, disclosed separately | Article 438 (f) | Capital requirement pursuant to Title III Chapter 3 of Regulation 2013/575/EU | |
| | | Capital requirement pursuant to Title III Chapter 2 of Regulation 2013/575/EU | |
| | | Capital requirement pursuant to Title III Chapter 4 of Regulation 2013/575/EU | 0 |

The amount of the basis for calculation of the contribution to the Investor Compensation Fund in accordance with the provision of Section 16 paragraph 1 of the Capital Markets Undertakings Act: CZK 281,235,466



**NN investment
partners**

www.nnfondy.cz