

Výroční zpráva

Annual report

2016

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



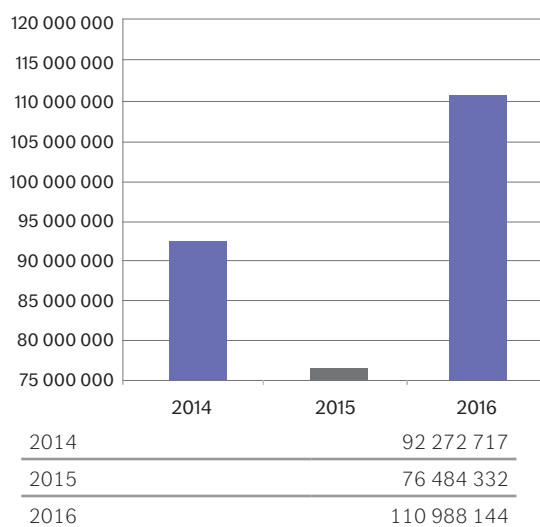
NN investment
partners

www.nnfondy.cz

OBSAH / CONTENT

Vybrané ukazatele	2
Profil společnosti	3
Statutární orgány	4
Zpráva vedení	5
Risk management, Compliance a Interní audit	6
Struktura společnosti	7
Zpráva dozorčí rady	8
Účetní závěrka	9
Příloha k účetní závěrce	13
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	22
Výrok auditora	25
Kontaktní údaje	28
Informace dle přílohy č. 14 vyhlášky č. 163/2014 Sb.	29
Financial Highlights	34
Company Profile	35
Statutory Bodies	36
Management Report	37
Risk Management, Compliance and Internal Audit	38
Company Structure	39
Report of Supervisory Board	40
Financial Statements	41
Notes to the Financial Statements	45
Report on relationships between associated individuals	54
Auditors Report	57
Contact Details	60
Information pursuant to Appendix 14 to Regulation No. 163/2014 Coll	61

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



Vybrané ukazatele

K 31. prosinci	2016	2015	2014
PROVOZNÍ UKAZATELE			
Aktiva ve správě (tis. Kč)	110 988 144	76 484 332	92 272 717
Základní kapitál (tis. Kč)	27 000	27 000	27 000
Hospodářský výsledek před zdaněním (tis. Kč)	154 948	151 648	155 859
Počet zaměstnanců	27	26	20
ÚDAJE O SPRÁVOVANÝCH FONDĚCH			
Čisté obchodní jmění na kapitalizační akcii			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK)	1 516,44	1 528,66	1 528,8
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2 874,14	2 867,18	2 852,2
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK)	3 087,08	2 906,18	2 853,3
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	54,71	53,96	52,9
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1004,70	926,56	908,6
NN(L)InternationalConvergingEuropeEquity-LU0345401870(EUR)	227,63	212,80	215,33
NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON)	1 755,02	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Short Government Bond-LU1011268031 (HUF)	527 149,75	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF)	616 907,84	N/A	N/A
Čisté obchodní jmění fondu			
NN (L) International Czech Money Market (CZK)	547 554 513	541 161 196	567 878 625
NN (L) International Czech Bond (CZK)	6 190 857 250	6 526 114 601	6 377 026 685
NN (L) International Czech Equity (CZK)	7 277 956 674	6 987 585 212	7 002 301 566
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	132 423 546	131 743 671	130 463 303
NN (L) International Romanian Equity (RON)	540 891 576	480 896 520	427 165 642
NN (L) International Converging Europe Equity (EUR)	2 945 483	6 584 174	7 334 914
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1 508 326 840	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	1 715 898 795	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	17 208 069 804	N/A	N/A
ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE			
Kapitálová přiměřenost	14,05 %	10,0 %	12,4 %
Tier 1 (tis. Kč)	53 502	38 062	38 062
Tier 2 + Tier 3 (tis. Kč)			
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)			4 050
Celková výše kapitálu (tis. Kč)	53 502	38 062	38 062
Kapitálový požadavek A	N/A	N/A	N/A
Rentabilita průměrných aktiv ROAA	72 %	78%	76 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE	74 %	76%	70 %
Rentabilita tržeb	44 %	49%	55 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 290	3 389	3 497
Zadluženost I	21,5 %	20,0 %	14,0 %
Zadluženost II	27,4 %	25,1 %	17,0 %

Poznámka:

Společnost v roce 2016, 2015 a 2014 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 2016 ve správě aktiva ve výši CZK 111 mld. 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 2016 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 listované na burze Euronext Amsterdam, s centrálou v nizozemském Haagu. Společnost spravuje celkem přibližně 195 mld. EUR pro institucionální a individuální investory po celém světě. Dohromady zaměstnává NN Investment Partners více než 1 000 osob 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. 2016

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 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 činnosti 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.

VICTORIA CATHARINA POSTMA

Členka představenstva

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

HORIA BRAUN ERDEI

(vznik členství 10. února 2016, zánik členství ke dni 31. prosince 2016)

Člen představenstva

Narozen v roce 1977, Horia Braun má magisterský titul v oboru ekonomie. Před příchodem do NN Investment Partners (NNIP) pracoval 5 let jako ekonom pro Rumunskou národní banku. V období 2009 až 2013 byl vedoucím investic pro ING Penzijní fond v Rumunsku. Od roku 2013 do roku 2016 působil jako generální

ředitel a investiční ředitel NNIP Rumunsko a jako vedoucí investic zodpovídal za rumunský ING Penzijní fond. V roce 2016 se stal investičním ředitelem NNIP ČR. Horia Braun je držitelem kvalifikace CFA (Chartered Financial Analyst).

Dozorčí rada

MARTEN OEDS NIJKAMP

Předseda dozorčí rady

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

MARC CORNELIS VINK

(vznik členství 11. března 2016, vznik funkce místopředsedy dozorčí rady 26. dubna 2016)

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 Groenich 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.

Zpráva představenstva

Tržní přehled za rok 2016

Rok 2016 bude zapsán do historie kapitálových trhů jako jeden z roků s nehorším prvním čtvrtletím v uplynulých několika desetiletí. Korekce na kapitálových trzích, navzdory relativně dobré ekonomické situaci ve světě, připomněla investorům, že trhy umí ukázat i svou horší tvář. Po příznivém konci roku 2015 tak významně ovlivnila jejich výhled a očekávání pro rok 2016. Obavy investorů byly podpořeny politickými událostmi, z nichž nejdůležitější bylo hlasování o (ne)setrvání Velké Británie v EU a americké prezidentské volby. Navzdory těmto událostem lze rok 2016 označit za poměrně úspěšný. Řada negativních výhledů se nakonec v průběhu roku nepotvrdila. Pokračoval trend v hledání dodatečných výnosů do portfolií konzervativních investorů, který byl podpořen snižujícími se úrokovými sazbami a výnosy, zejména v oblasti nejkvalitnějších emitentů. A pozitivní byl i vývoj na hlavních akciových trzích.

Úspěšné dokončení tříletého plánu transformace v roce 2016

Společnost NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR) pokračovala v postupném naplňování dlouhodobého programu svého rozvoje.

Na základě rozhodnutí centrály NN Investment Partners převzala NNIP CR v roce 2015 postupně řízení portfolií skupinových klientů NN z Rumunska a Maďarska. Tyto aktivity proběhly v průběhu prvního čtvrtletí 2016, byla převzata také správa dluhopisových fondů a pojistných rezerv, a vedle toho zahájeno i poskytování investičního poradenství pro slovenské a rumunské penzijní fondy. Ke konci roku 2016 se aktiva pod správou NNIP CR navýšila na 111 mld. CZK a aktiva v poradenství rovněž na 111 miliard.

V dubnu 2015 začala NNIP CR s implementací nového systému pro účetnictví portfolií SimCorp. Tento systém je druhou významnou investicí naší divize do nové IT architektury v oblasti řízení a správy aktiv, včetně souvisejících účetních a reportingových služeb. V průběhu prvního pololetí roku 2016 byla portfolia spravovaná NNIP CR převedena do nového účetního systému SimCorp.

V průběhu roku 2016 se tak završil tříletý plán na vybudování investičního centra skupiny NN pro region střední a východní Evropy (CEE) v Praze. NNIP CR se v roce 2016, společně se sesterskou společností NNIP ve Varšavě, stalo jedním ze dvou expertních investičních center skupiny NN v regionu CEE.

Celkový počet zaměstnanců NNIP CR vzrostl z počtu 26 na konci roku 2015 na 27.

Výkonnost portfolií fondů

Portfolia fondů řízená NNIP CR dosáhla za rok 2016 dobrých výsledků. Vykázaná výkonnost představuje čistou absolutní

výkonností v % pro třídu retailových akcií v dané měně pro období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

Fondy s pevným výnosem

NN (L) International Czech Bond – P Cap CZK (LU0082087437), jeden z nejkonzervativnějších dluhopisových fondů v české koruně nabízených na českém trhu, dosáhl v kontextu tržního vývoje roční výkonnosti 0,24 %. Za stejné období přinesl fond NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) svým investorům zhodnocení na úrovni 1,39 %. Z nově řízených portfolií dosáhl NN (L) International Hungarian Bond – I Cap HUF (LU1011268114) výnosu 6,25 % a NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) pak 2,67 %.

Fond NN (L) International Czech Money Market – P Cap CZK (LU1134493227) dosáhl za rok 2016 výkonnosti 0,80 % a fond NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) výkonnosti 1,15 %.

Akciové fondy

Akciové strategie NNIP CR v regionu CEE byly také velmi úspěšné. NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) s ročním výnosem na úrovni 6,22 % potvrzuje pozitivní náhled na region a na jeho ekonomický vývoj. Další akciový fond NNIP CR s názvem NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092) dosáhl v roce 2016 výkonnosti 8,43 %.

Fond NN (L) International Converging Europe Equity – X Cap EUR (LU0345401367) vykázal za rok 2016 výkonnost 6,96 %. Tento fond se následně dne 13. ledna 2017 spojil s fondem NN (L) Emerging Europe, čímž bylo řízení tohoto fondu naší společností ukončeno.

Předpokládaný vývoj činnosti společnosti

V roce 2017 očekáváme aktualizaci politiky oceňování převodů, což může mít dopad na výsledky za rozpočtový rok 2017.

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

Praha 28. března 2017.

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

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

Oddělení compliance monitoruje dodržování povinností vyplývajících z regulačních obecně závazných právních předpisů (zejména zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a příslušných prováděcích vyhlášek České národní banky), vnitřních předpisů (směrnic,

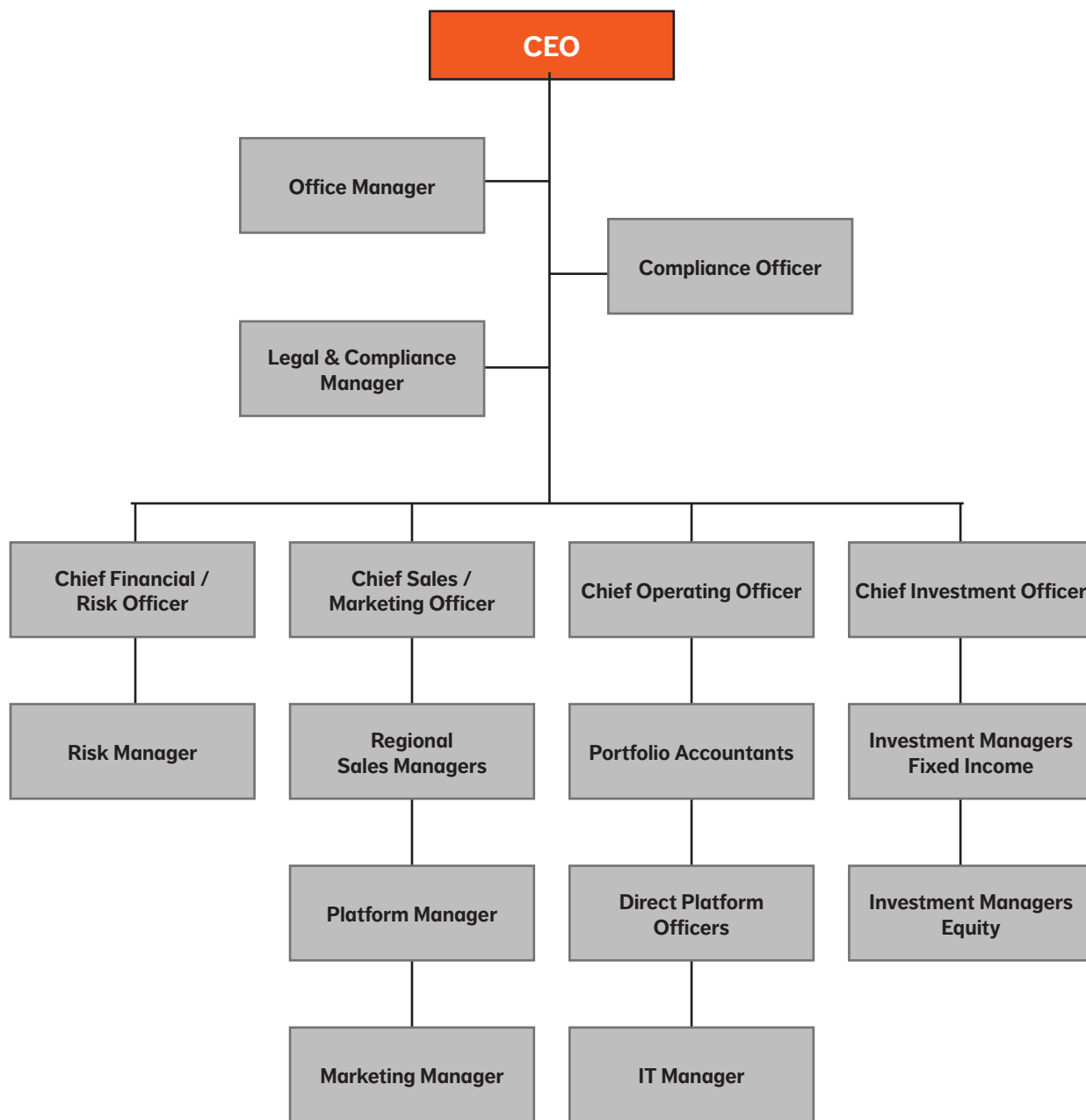
politik, provozních manuálů apod.) finanční skupiny i společnosti, poskytuje metodické vedení ve vybraných oblastech činnosti společnosti (boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, anti-churning, soulad marketingových materiálů se standardy finanční skupiny a obecně závaznými právními předpisy, vyřizování stížností apod.). Oddělení Compliance rovněž přímo zajišťuje školení zaměstnanců v regulačních záležitostech a realizaci zákonných povinností (např. opatření proti nezákonnému využívání vnitřních informací při obchodování s cennými papíry či kontrola uzavírání osobních transakcí zaměstnanci společnosti svým vlastním jménem nebo jménem osob jim blízkých). Další důležitou rolí oddělení compliance je komunikace se statutárním orgánem společnosti a koordinace komunikace s Českou národní bankou a dalšími příslušnými úřady.

Oddělení interního auditu se primárně zabývá ověřováním a hodnocením efektivity zavedených kontrolních systémů a pravidel, jež jsou součástí firemních procesů, a vydáváním doporučení, která z takových hodnocení vyplynou. Program interního auditu je každoročně plánován oddělením firemního auditu skupiny NN. Oddělení compliance je přímo podřízeno generálnímu řediteli, zatímco za oddělení řízení rizik odpovídá ředitel řízení rizik a financí (Chief Risk & Finance Officer). Pro své činnosti ve výše uvedených oblastech používá společnost kvalitní informační systémy, standardizované v rámci celé skupiny NN.

Stejně jako v minulých letech se oddělení řízení rizik v roce 2016 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 2016 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

Rok 2016 měl obtížný začátek, ale skončil v pozitivním duchu. Pro leden a první únorové týdny byly charakteristické obavy z globální recese, které vyvolal propad cen ropy a značný odliv kapitálu z Číny a dalších rozvíjejících se trhů, což po celém světě vedlo k prudkému zvýšení neochoty podstupovat riziko. Posledních několik měsíců tohoto roku se vyznačovalo nadějami spojovanými s reflací světového hospodářství, neboť očekávání ohledně lepší rovnováhy mezi monetární a fiskální politikou vedla ke zvýšení výnosů dluhopisů a cen komodit. Toto oživení bylo vyvoláno překvapivým zvolením Donalda Trumpa 45. prezidentem Spojených států. V těchto tržních podmínkách se aktiva spravovaná společností v roce 2016 zvýšila o 17 % v porovnání s rokem 2015. Přibližně tři čtvrtiny tohoto nárůstu spravovaných aktiv lze přičítat činností správy portfolia, které začaly být v březnu a dubnu 2016 vykonávány pro portfolia klientů pojišťovací divize NN Group v Maďarsku a Rumunsku.

V roce 2016 zisk z běžné činnosti společnosti před zdaněním dosáhl částky 155 mil. Kč, což znamenalo zvýšení přibližně o 2,17 % v porovnání s předchozím rokem. Došlo k souvisejícímu nárůstu příjmů i výdajů, avšak růst příjmů byl výraznější než růst výdajů.

Výnosy z poplatků a marží se zvýšily z 252 mil. Kč v roce 2015 na 281 mil. Kč v roce 2016. Tento nárůst je zejména důsledkem dalších činností správy portfolia, které v roce 2016 začaly být vykonávány pro rumunské a maďarské klienty pojišťovací divize NN Group.

Administrativní náklady se zvýšily z 87,6 mil. Kč na 94,5 mil. Zvýšení bylo z velké části vyvoláno zvýšením personálních nákladů po té, co kvůli převzetí nových portfolií došlo ke zvýšení počtu zaměstnanců v oddělení správy portfolií, dále režijními náklady skupiny v souvislosti se zavedením účetního systému skupiny SimCorp Dimension a náklady vyplývajícími z další nevratné DPH. Počet zaměstnanců se z 26 zaměstnanců na konci roku 2015 zvýšil na 27 na konci roku 2016. Objem řízených a spravovaných aktiv měl na konci roku 2016 hodnotu 111 mld. Kč.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2016 („roční účetní závěrka za rok 2016“), kterou představenstvo předložilo dozorčí radě dne 27. dubna 2016, a domnívá se, že závěrka odpovídajícím způsobem odráží finanční situaci společnosti. Dozorčí rada navrhla jedinému akcionáři společnosti schválení roční účetní závěrky za rok 2016.

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

Dozorčí rada potvrzuje, že během celého roku 2016 jí byly řádně a pravidelně předkládány všechny důležité zprávy, dokumenty a informace o činnosti společnosti, což jí umožnilo náležitě vykonávat povinnosti jí stanovené zákonem a stanovami společnosti.

S účinností od 10. února 2016 byl členem představenstva jmenován Horia Braun-Erdai. Dozorčí rada s lítostí přijala rezignaci pana Brauna, který z představenstva z osobních důvodů odstoupil k 31. prosinci 2016. Hans van Houwelingen odstoupil z funkce místopředsedy dozorčí rady s účinností od 10. března 2016 a s účinností od 11. března 2016 ho nahradil Marc Vink. Pan Vink byl zvolen místopředsedou dozorčí rady s účinností od 26. dubna 2016. Dozorčí rada by chtěla poděkovat panu Van Houwelingenovi i panu Braunovi za jejich nasazení a přispění k rozvoji společnosti.

Dozorčí rada zůstává i nadále přesvědčena, že společnost v následujících letech bude schopna pokračovat v dalším růstu, s trvalým odhodláním uspokojit potřeby svých klientů při udržení adekvátního rizika a zachování právního a compliance rámce.

Haag, duben 2016

Marten Oeds Nijkamp
Předseda dozorčí rady

Rozvaha k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	2016			2015
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	43	0	43	40
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	167 115	0	167 115	135 051
	v tom: a) splatné na požádání	167 115	0	167 115	135 051
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	68	0	68	209
7.	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 191	-2 191	0	0
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	0	0	0	0
	c) ostatní	2 191	-2 191	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	19 570	-15 648	3 922	5 220
	v tom: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	2 689	-1 491	1 198	1 296
	b) ostatní	16 881	-14 157	2 724	3 924
11.	Ostatní aktiva	54 334	0	54 334	58 824
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	2 064	0	2 064	1 378
	AKTIVA CELKEM	245 385	-17 839	227 546	200 722

Ozn.	PASIVA	2016		2015
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0		0
	v tom: a) splatné na požádání	0		0
	b) ostatní závazky	0		0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	0		0
	v tom: a) splatné na požádání	0		0
	b) ostatní závazky	0		0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0		0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0		0
4.	Ostatní pasiva	27 791		30 423
5.	Výnosy a výdaje příštích období	0		43
6.	Rezervy	21 108		9 754
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0		0
	b) na daně	2 219		0
	c) ostatní	18 889		9 754
7.	Podřízené závazky	0		0
8.	Základní kapitál	27 000		27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000		27 000
	b) vlastní akcie	0		0
9.	Emisní ážio	0		0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 400		5 400
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	5 400		5 400
	b) ostatní rezervní fondy	0		0
	c) ostatní fondy ze zisku	0		0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	0		0
12.	Kapitálové fondy	662		662
13.	Oceňovací rozdíly	0		0
	z toho: a) z majetku a závazků	0		0
	b) ze zajišťovacích derivátů	0		0
	c) z přepočtu účastí	0		0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	20 440		5 000
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	125 145		125 440
	PASIVA CELKEM	227 546		200 722

Podrozvahové položky k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)

Ozn.	AKTIVA	2016	2015
1.	Poskytnuté přísliby a záruky		0
2.	Poskytnuté zástavy		0
3.	Pohledávky ze spotových operací		0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací		0
5.	Pohledávky z opcí		0
6.	Odepsané pohledávky		0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování		0
Ozn.	PASIVA	2016	2015
9.	Přijaté přísliby a záruky		0
10.	Přijaté zástavy		0
11.	Závazky ze spotových operací		0
12.	Závazky z pevných termínových operací		0
13.	Závazky z opcí		0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	110 988 144	76 484 332

Výkaz zisků a ztrát za rok 2016 (v tis. Kč)

Ozn.	TEXT	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0 0	9 0
2.	Náklady na úroky a podobné výnosy z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0 0	0 0
3.	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0 0 0 0	0 0 0 0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	281 262	252 385
5.	Náklady na poplatky a provize	16 869	3 393
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-270	-3 691
7.	Ostatní provozní výnosy	1 692	2 492
8.	Ostatní provozní náklady	11 099	9 909
9.	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	88 834 52 909 42 787 10 122 35 925	82 598 42 882 34 562 8 320 39 716
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 (-)	-1 799	-2 126
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 (-)	-9 135	-1 521
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	154 948	151 648
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23.	Daň z příjmů	29 803	29 208
24.	ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	125 145	122 440

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2016 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
1. Zůstatek k 1. 1. 2015	27 000	5 400	662	5 000	125 624	163 686
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	122 440	122 440
Dividendy	0	0	0	0	-125 624	-125 624
Převod na účet nerozdělených zisků / ztrát	0	0	0	0	0	0
2. Zůstatek k 31. 12. 2015	27 000	5 400	662	5 000	122 440	160 502
3. Zůstatek k 31. 12. 2016	27 000	5 400	662	5 000	122 440	160 502
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	125 145	125 145
Dividendy	0	0	0		-107 000	-107 000
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	15 440	-15 440	0
4. Zůstatek k 31. 12. 2016	27 000	5 400	662	20 440	125 145	178 647

Příloha k účetní závěrce za rok 2016

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. 2016

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

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

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

Svoji činnost společnost vykonává na území České republiky.

1.2 Členové statutárních a dozorčích orgánů ke dni účetní závěrky

Funkce	Příjmení, jméno
Představenstvo:	
Předseda představenstva	Jan D. Kabelka
Člen představenstva	Victoria Catharina Postma
Člen představenstva	Petr Křemen
Člen představenstva	Horia Braun-Erdei

Dozorčí rada:	
Předseda dozorčí rady	Marten Oeds Nijkamp
Místopředseda dozorčí rady	Marc Cornelis Vink
Člen dozorčí rady	Henk Brink

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

Dne 23. 6. 2016 zapsán do OR člen představenstva Horia Braun-Erdei, vznik členství 10. 2. 2016.

Dne 23. 6. 2016 vymazán místopředseda dozorčí rady Hans van Houwelingen.

Dne 24. 8. 2016 zapsán do OR místopředseda dozorčí rady Marc Cornelis Vink, vznik funkce 26. 4. 2016.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2016 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 2016 a 2015.

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 2016, resp. 2015 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 v ČR odděleně od vlastních prostředků Společnosti.

d) Pohledávky

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

e) Vlastní kapitál

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

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

f) Ostatní pasiva

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

V souvislosti s „distribucí“ společnost účtuje hodnotu 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 99% celkových výnosů společnosti. V roce 2015 společnost zahájila proces „distribuce“, který generuje nové typy příjmů (poplatků).

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

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

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

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

j) Daň z příjmů

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

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

k) Tvorba rezerv

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

l) Podrozvahové položky

Společnost přeceňuje podrozvahové položky k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

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

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

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

Depozita u finančních institucí

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

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

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

3.1 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2016	2015
Úrokové výnosy z toho:		
z běžných účtů	0	9
Celkem	0	9

Společnost neeviduje žádné úrokové náklady.

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Členěno dle spřízněnosti subjektů

	2016	2015
Výnosy z poplatků z toho:		
podniky ve skupině	277 646	250 610
třetí strany	3 616	1 775
Celkem	281 262	252 385

3.2b Členěno dle teritorií a subjektů

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z poplatků z toho:		
od subjektů v rámci EU	223 143	190 872
od tuzemských subjektů	58 119	61 513
Celkem	281 262	252 385

3.3 Náklady na poplatky a provize

	2016	2015
Bankovní poplatky	645	432
Poplatky za zprostředkování	10 542	2 543
Služby spojené s distribucí	5 682	418
Celkem	16 869	3 393

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele (NN Finance a jeho „vázané agenty“), který zajišťuje 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 2016 ve srovnání s rokem 2015 je zapříčiněn tím, že projekt distribuce byl zahájen teprve v 08/2015 s postupným nárůstem počtu investorů a objemu finančních prostředků.

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

	2016	2015
Kurzové zisky/ztráty (-)	-270	-3 691
Celkem	-270	-3 691

3.5 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2016	2015
Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku	281	0
Ostatní provozní výnosy	1 411	2 492
Celkem	1 692	2 492

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny v roce 2016 a v roce 2015 zejména přefakturací za služby „lokálního zastoupení“.

3.6 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní náklady	5 416	4 832
Příspěvky do garančního fondu	5 682	5 047
Pokuty a penále	1	30
Celkem	11 099	9 909

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

V roce 2016 je v položce „Ostatní provozní náklady“ vykázán také příspěvek do Garančního fondu, který byl v minulých obdobích vykazován pod položkou „Správní náklady“, a to včetně reklasifikace za rok 2015.

3.7 Správní náklady

tis. Kč	2016	2015
Mzdy a odměny	32 044	25 384
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	19 369	16 890
mzdy a odměny členů představenstva	12 675	8 494
Bonusy a ostatní osobní náklady	10 743	9 177
Sociální a zdravotní pojištění	10 122	8 321
Celkem náklady na zaměstnance	52 909	42 882
Ostatní správní náklady	35 925	39 716
z toho: náklady na audit, právní a daň. porad.	2 205	2 328
náklady na informační služby	8 176	8 284
nájemné a související služby	3 778	3 931
marketing	4 899	12 936
ostatní	16 867	12 237
Celkem správní náklady	88 834	82 598

Náklady na povinný audit účetní závěrky v roce 2016 dosáhly výše 622 tis. Kč (2015: 501 tis. Kč). Společnosti byly v roce 2016 poskytnuty služby od mateřské (koncernové) společnosti v oblasti marketingu, IT, pojištění a všeobecné správy ve výši 10 160 tis. Kč (2015: 5.625 tis. Kč).

Hlavním důvodem nárůstu nákladů za služby poskytované od mateřské společnosti je implementace projektu „SCD“ což vedlo zahájení fakturace za tyto služby od dubna 2016. Dále došlo v roce 2016 k přefakturaci nákladů za „globální pojištění“.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2016	2015
Zaměstnanci (včetně členů představenstva)	27	26
Členové představenstva	4	3
Členové dozorčí rady	3	3

3.8 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

tis. Kč	2016	2015
Běžné účty - vlastní	163 800	130 176
Běžné účty ve prospěch klientů	3 315	4 875
Celkem	167 115	135 051

3.9 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2015	2 191	2 191
Přírůstky	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2015	2 191	2 191
K 1. lednu 2016	2 191	2 191
Přírůstky	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2016	2 191	2 191

tis. Kč	Software	Celkem
Oprávký a opravné položky		
K 1. lednu 2015	-2 191	-2 191
Roční odpisy	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2015	-2 191	-2 191
K 1. lednu 2016	-2 191	-2 191
Roční odpisy	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2016	-2 191	-2 191

Zůstatková cena

K 31. prosinci 2015	0	0
K 31. prosinci 2016	0	0

3.10 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2015	2 648	4 204	5 437	6 533	49	18 871
Přírůstky	41	467	52	1 287	0	1 847
Vyřazení	0	0	0	-583	0	-583
K 31. prosinci 2015	2 689	4 671	5 489	7 237	49	20 135
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
Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2015	-1 301	-3 781	-4 836	-3 455	0	-13 373
Roční odpisy	-92	-138	-398	-1 497	0	-2 125
Vyřazení	0	0	0	583	0	583
K 31. prosinci 2015	-1 393	-3 919	-5 234	-4 369	0	-14 915
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
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2015	1 296	752	255	2 868	49	5 220
K 31. prosinci 2016	1 198	516	498	1 661	49	3 922

3.11 Hmotný majetek – finanční a operativní leasing

Společnost neměla k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 najatý dlouhodobý majetek formou operativního či finančního leasingu, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

3.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	2016	2015
Pohledávky ze správy portfolií	8 659	5 542
z toho:		
ve skupině	8 659	5 509
třetí strany	0	33
Poskytnuté zálohy	523	329
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	0	11 850
Pohledávky vůči klientům/ zúčtovacímu centru	0	0
Ostatní pohledávky	622	0
Odložená daňová pohledávka (bod 3.16c)	4 219	2 248
Dohadné účty aktivní	40 311	38 853
Celkem	54 334	58 824

Položku dohadné účty aktivní tvoří zejména odhadované nevyfakturované výnosy za správu podílových fondů za období 4. čtvrtletí 2016 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	2016	2015
Rezervy na bonusy vč. odvodů	11 701	8 666
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 147	1 088
Rezerva na neodvedenou DPH	6 041	0
Rezerva na daň z příjmů	2 219	0
Celkem	21 108	9 754

Společnost vykázala v roce 2016 na pozici rezervy také položku „rezervy na nevyčerpanou dovolenou“ a také 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 zahrnuje jednak částku DPH, která bude vrácena a také odhadovanou výši úroků z prodlení.

Rezerva na daň z příjmů zahrnuje 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. V roce 2015 byla výsledná daňová pohledávka po odečtení zaplacených záloh vykázána v ostatních aktivech.

3.15 Ostatní pasiva

tis. Kč	2016	2015
Dodavatelé	1 188	1 851
z toho:		
ve skupině	488	303
třetí strany	700	1 548
Závazky k zaměstnancům	2 329	1 869
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	654	713
Závazky vůči finančnímu úřadu	2 517	1 186
Závazky z titulu GSOP	1 992	1 992
Dohadné účty pasivní	15 796	17 937
z toho:		
bonusy vč. soc. zabezpečení	6 422	4 806
poplatek pro lokální distributory	2 636	1 420
ostatní	6 738	11 711
Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru	3 315	4 875
Celkem	27 791	30 423

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti.

Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 572 tis. Kč (2015: 687 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 1 944 tis. Kč (2015: 499 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2016 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2016 v částce 5 682 tis. Kč (2015: 5 048 tis. Kč).

V souvislosti s „distribucí“ je k 31. 12. 2016 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 3 315 tis. Kč (2015: 4 875 Kč).

3.16 Základní kapitál

V průběhu roku 2016 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. 2016:

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 27. 6. 2016 resp. 20. 5. 2015 byly schváleny výplaty dividend ve výši 107 000 tis. Kč resp. 125 624 tis. Kč.

tis. Kč	2016	2015
Zisk předchozího roku	122 440	125 624
Výplaty dividend	107 000	125 624
Převod do nerozděl. zisku	15 440	0

Rozdělení zisku roku 2016:

Představenstvo společnosti navrhne rozdělení zisku za rok 2016 ke schválení jedinému akcionáři. Očekává se, že ke schválení by mělo dojít během května 2017.

3.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.18a Celkový daňový náklad

tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmu	31 915	29 729
Změna odložené daně v běžném roce	-1 971	-521
Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-141	0
Celkový daňový náklad	29 803	29 208

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2016 v částce 29 803 tis. Kč se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2016 (v částce 31 915 tis. Kč), odložené daně (z měny odložené daně ve výši 1 971 tis. Kč) a rozdílu mezi vypočtenou a skutečně uhrazenou daní z příjmu za rok 2015 (-141 tis. Kč).

3.18b Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	154 948	151 648
Položky zvyšující základ daně	21 464	12 288
Položky snižující základ daně	-8 437	-7 464
Základ daně	167 975	156 472
Sazba daně	19 %	19 %
Daň vypočtená při použití sazby daně	31 915	29 729

Vypočtená částka splatné daně za rok 2016 je k datu účetní závěrky vykázána jako rezerva z titulu daně z příjmů. Rezerva je vykázána jako rozdíl vypočtené daňové povinnosti (31.915 tis. Kč) a zaplacené zálohy na daň z příjmů v roce (29.697 tis. Kč). Výsledný rezerva na daň z příjmů za účetní období 2016 tak činí 2 219 tis. Kč (2015: pohledávka ze splatné daně 11 848 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	2016	2015
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku	295	489
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	21 910	11 342
Základ daně	22 205	11 831
Sazba daně	19 %	19 %
Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	4 219	2 248
Změna odložené daně v běžném roce	-1 971	-521

3.19 Podrozvahové položky

tis. Kč	2016	2015
Hodnoty převzaté k obhospodařování	110 988 144	76 484 332
Celkem	110 988 144	76 484 332

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	2016	2015
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	3 493	3 966
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s, Slovenská republika	84	0
NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika	1 174	1 019
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	449	187
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	84	338
NN Asigurari de Viata S.A.	863	0
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	245	0
NN Biztosíté Zrt.	2 267	0
Celkem	8 659	5 510

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

Spřízněná osoba	2016	2015
NN Management services, s.r.o.	50	0
NN Insurance Eurasia N.V.	438	303
Celkem	488	303

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

Spřízněná osoba	2016	2015
Celkem	277 646	250 610

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	2016	2015
NN Investment Partners B.V., Nizozemsko	9 358	5 626
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	38	55
NN Finance, s.r.o.	11 329	2 957
ING Bank N.V., org.složka, Česká republika	47	60
NN Management Services s.r.o., Česká republika	301	53
NN Insurance Eurasia N.V.	1 409	1 652
NN Biztosíté Zrt.	38	0
NN Investment Partners International Holdings B.V.	802	0
Celkem	23 322	10 403

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.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

S účinností od 1. ledna 2017 odstoupil pan Horia Braun-Erdei z pozice CIO a člena představenstva společnosti. Ve funkci CIO byl nahrazen panem Lubomírem Vystavělem k 27. březnu 2017; členem představenstva společnosti bude pan Lubomír Vystavěl jmenován v nejbližší době.

5. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET

Společnost neprovedla významné opravy chyb minulých let.

Zpráva o vztazích k 31. prosinci 2016 podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

Organizační struktura podnikatelského seskupení ING Groep N.V.



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

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 2016 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
Smlouva o řízení aktiv	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	1998
Smlouva o řízení aktiv	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2011
Smlouva o řízení portfolia (Portfolio Management Agreement)	NN Penzijní společnost, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2013
Smlouva o řízení aktiv	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	1998
Diskreční smlouva o řízení aktiv	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2003
Smlouva o řízení aktiv – portfolia spojená s jednotkami	NN Životná poisťovňa, a.s.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2011
Smlouva o řízení portfolia	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia vybraných podfondů ING (L) International)	Žádná	2013
Smlouva o řízení portfolia	NN Biztosító Zrt	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2016
Smlouva o řízení aktiv	NN Asigurari de Viata S.A.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2016
Smlouva o řízení aktiv	NN Pensii SAFFAP S.A.	Společnost poskytuje investiční službu (řízení portfolia)	Žádná	2016
Smlouva o řízení podřízeného portfolia	NN Investment Partners B.V.	Společnost poskytuje investiční službu (podřízené řízení portfolia NN (L) - ING Conservator, NN (L) International - ING Dinamic a NN (L) International - ING Moderat	Žádná	2016
Smlouva o řízení portfolia	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (s potvrzením a schválením NN (L) International)	Společnost poskytuje investiční služby (podřízené řízení portfolia podfondů) 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 Converging Europe Equity, - 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 službu (investiční poradenství)	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.	Společnost poskytuje investiční službu (investiční poradenství)	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Asigurari de Viata S.A.	Společnost poskytuje investiční službu (investiční poradenství)	Žádná	2016
Smlouva o poradenství	NN Pensii SAFFAP S.A.	Společnost poskytuje investiční službu (investiční poradenství)	Žádná	2016
Smlouva o investičních službách	"NN Životná poisťovňa, a.s. Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	Společnost se zavazuje provádět určité technické činnosti při investičním procesu	Žádná	2010
Smlouva o investičních službách	"NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	Společnost se zavazuje provádět určité technické činnosti při investičním procesu	Žádná	2010
Smlouva o investičních službách	"Nationale-Nederlanden Interfinance B.V NN Penzijní společnost, a.s."	Společnost se zavazuje provádět určité technické činnosti při investičním procesu	Žádná	2009
(Poplatek za prodej) Smlouva (ze dne 8. července 2010, ve znění dodatku ze srpna 2013 a dopisu ze dne 9. června 2015)	NN Investment Partners B.V.	Společnost se zavazuje podporovat prodej investičních nástrojů	Žádná	2010
Smlouva o distribuci	NNIP Asset Management B.V.	Společnost se zavazuje distribuovat vybrané podfondy SICAV NN (L) International, NN (L) Patrimonial a NN (L) na území České republiky	Žádná	2015
Smlouva o finančních službách	NN (L)	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) v České republice	Žádná	2013
Smlouva o finančních službách	NN (L) International	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) International v České republice	Žádná	2013
Smlouva o finančních službách	NN (L) Patrimonial	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) Patrimonial v České republice	Žádná	2013
Smlouva o finančních službách	NN (L)	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) na Slovensku	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
Smlouva o finančních službách	NN (L) International	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) International na Slovensku	Žádná	2013
Smlouva o finančních službách	NN (L) Patrimonial	Společnost se zavazuje zajišťovat právní zastupování NN (L) Patrimonial na Slovensku	Žádná	2013
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 úrovni služeb	NN Management Services, s.r.o.	Protistrana se zavazuje, že bude provádět údržbu a správu Intranetu a elektronické pošty	Žádná	2004
Memorandum o provozu	"NN Investment Partners Luxembourg S.A. Brown Brothers Harriman Lux S.C.A. NN Investment Partners International Holdings B.V."	Definuje řízení vztahu, úrovně a kvality dohodnutých služeb, např.: vkladových, úschovy, dohledu nad delegovanými činnostmi nebo správou fondu	Žádná	2015
Memorandum o provozu	"NN Investment Partners Luxembourg S.A. NN Investment Partners International Holdings B.V. Brown Brothers Harriman Lux S.C.A."	Definuje řízení vztahu, úrovně a kvality dohodnutých služeb, např.: vkladových, úschovy, dohledu nad delegovanými činnostmi nebo správou fondu	Žádná	2016
Smlouva o úrovni služeb	NN Investment Partners B.V.	Společnost přijímá od protistrany určité služby související se spravovanými portfolii (zpracování obchodů, odsouhlasování, zpracování korporátních událostí, provádění potvrzení a vyrovnání atd.)	Žádná	2016
"Smlouva o úrovni služeb (SLA pro SimCorp Dimension)"	NN Investment Partners B.V.	Společnost externě zajišťuje některé činnosti pro protistranu (tj. pro poskytovatele outsourcingu)	Žádná	2016
"Smlouva o úrovni služeb Technologie: dostupnost aplikace SimCorp Dimension (SCD) a systému TRS (Tactical Reporting Solution) a dohodnuté podávání zpráv"	NN Investment Partners Holdings N.V.	Společnost odebírá dohodnuté IT služby související se systémy SCD, TRS a dohodnuté podávání zpráv	Žádná	2016
"Smlouva o úrovni služeb - globální obchodování (proces zachycování a provádění obchodů)"	"NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V."	Společnost využívá určité obchodní a prováděcí služby poskytované poskytovateli služeb	Žádná	2015
Smlouva o úrovni služeb - služby technologického pracoviště a aplikací	NN Investment Partners Holdings N.V.	Společnost využívá určité služby technologického pracoviště a aplikací poskytované poskytovateli služeb	Žádná	2016
Smlouva o úrovni služeb	NN Investment Partners B.V.	Společnost od protistrany odebírá určité služby týkající se portfolií spravovaných Společností	Žádná	2016
Memorandum o porozumění	NNIP Asset Management 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.	Na základě této smlouvy je Společnost oprávněna využívat systém BlackRock Aladdin a od protistrany přijímá příslušnou podporu uživatele systému.	Žádná	2014
Smlouva o obchodním zastoupení	NN Finance, s.r.o.	Zprostředkovatelské služby - zprostředkování nezveřejňované mandátní smlouvy	Žádná	2015
Smlouva o poskytování služby a konzultačních služeb	NN Management Services, s.r.o.	Řízení spojení mezi službami ING Management a IIM, řízení uživatelů, uchování dat a jiné IT služby	Žádná	2012
Smlouva	NNIP Asset Management B.V.	Propagace a komercializace fondů NN Luxembourg v České republice a na Slovensku, podpora protistran kanceláří místního prodeje a poskytování určitých služeb podpory v tomto ohledu	Žádná	2010
Smlouva o mlčenlivosti a přístupu k systémům	NN Bizitotó Zrt	Povinnost mlčenlivosti a jiné různé povinnosti	Žádná	2016
Smlouva o marketingu	NN Finance, s.r.o.	Společnost se zavazuje protistraně platit určitou částku v Kč za propagaci prodeje fondů NN Lux	Žádná	2016
Smlouva o řízení, marketingu a poradenství	NNIP Asset Management B.V.	Služby řízení, marketingu 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 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 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.

Naš 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

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

Obchodní společnost
Městským soudem v Praze
sídlo C, vlička 24/155

ICD 49619107
DIČ CZ092001990
ID listové zprávy: 880gpa



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

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných 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 nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naši 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 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2017

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


Ing. Veronika Strolená
Director
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. 2016	(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. 2016	(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. 2016	(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. 2016	(v tis. Kč / v %)	Odkaz na článek nařízení (EU) č. 575/2013
Rizikově vážená aktiva s ohledem na objemy, na které se vztahuje zacházení platné v době před nařízením o kapitálových požadavcích a přechodné zacházení a které podléhají postupnému odstranění, jak je stanoveno v nařízení (EU) č. 575/2013 (tj. zbytkové částky stanovené v nařízení o kapitálových požadavcích)	0	
Položky neodečtené od položek kapitálu tier 2 (zbytkové částky podle nařízení (EU) č. 575/2013) (položky rozepsané jednotlivě, např. nepřímé kapitálové investice do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2, nepřímé kapitálové investice do kapitálu jiných subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici, nepřímé kapitálové investice do kapitálu jiných subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici, atd.)	0	Článek 477, čl. 477 odst. 2 písm. b), čl. 477 odst. 2 písm. c), čl. 477 odst. 4 písm. b)
Rizikově vážená aktiva celkem	380 969	
Kapitálové poměry a rezervy		
Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	14,05	Čl. 92 odst. 2 písm. a), článek 465
Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	14,05	Čl. 92 odst. 2 písm. b), článek 465
Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	14,05	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)	14,05	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	33 422
		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	66 649
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	79 179
		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	2016	2015	2014
OPERATIONAL BALANCES			
Assets Under Management (CZK 000)	110,988,144	76,484,332	92,272,717
Basic Capital (CZK 000)	27,000	27,000	27,000
Profit/Loss Before Taxes (CZK 000)	154,948	151,648	155,859
Number of Employees	27	26	20
MANAGED FUNDS SPECIFICATION			
NAV per Capitalization Share			
NN (L) International Czech Money Market - LU1134493227 (CZK)	1,516.44	1,528.66	1,528.8
NN (L) International Czech Bond - LU0082087437 (CZK)	2,874.14	2,867.18	2,852.2
NN (L) International Czech Equity - LU0082087353 (CZK)	3,087.08	2,906.18	2,853.3
NN (L) International Slovak Bond - LU1134493573 (EUR)	54.71	53.96	52.9
NN (L) International Romanian Equity - LU0345402092 (RON)	1,004.70	926.56	908.6
NN (L) International Converging Europe Equity - LU0345401870 (EUR)	227.63	212.80	215.33
NN (L) International Romanian Bond - LU0345402175 (RON)	1,755.02	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Short Government Bond - LU1011268031 (HUF)	527,149.75	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Bond Fund - LU1011268114 (HUF)	616,907.84	N/A	N/A
Fund NAV			
NN (L) International Czech Money Market (CZK)	547,554,513	541,161,196	567,878,625
NN (L) International Czech Bond (CZK)	6,190,857,250	6,526,114,601	6,377,026,685
NN (L) International Czech Equity (CZK)	7,277,956,674	6,987,585,212	7,002,301,566
NN (L) International Slovak Bond (EUR)	132,423,546	131,743,671	130,463,303
NN (L) International Romanian Equity (RON)	540,891,576	480,896,520	427,165,642
NN (L) International Converging Europe Equity (EUR)	2,945,483	6,584,174	7,334,914
NN (L) International Romanian Bond (RON)	1,508,326,840	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Short Government Bond (HUF)	1,715,898,795	N/A	N/A
NN (L) International Hungarian Bond Fund (HUF)	17,208,069,804	N/A	N/A
BASIC QUANTITATIVE BALANCES			
Capital Adequacy Ratio	14.05 %	10.0 %	12.4 %
Tier 1 (000 CZK)	53,502	38,062	38,062
Tier 2 + Tier 3 (000 CZK)			
Sum of Deductible Items from the Sum of Tier 1 and Tier 2 (000 CZK)			4 050
Total Capital (000 CZK)	53,502	38,062	38,062
Capital Requirement A	N/A	N/A	N/A
Return on Average Assets ROAA	72 %	78 %	76 %
Return on Average Equity ROAE	74 %	76 %	70 %
Return on Sales	44 %	49 %	55 %
Administrative Expenses per 1 Employee (000 CZK)	3,290	3,389	3,497
Debt I	21.5 %	20.0 %	14.0 %
Debt II	27.4 %	25.1 %	17.0 %

Note:

In 2016, 2015 and 2014 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 one of the leading asset managers, which has been active in the Czech Republic since 1997. It is a subsidiary of the publicly traded company, NN Group N.V. Since 2006 also offers its services in Slovakia.

At the end of 2016, NN Investment Partners C.R., a.s. had assets totalling CZK 111 billion under management. The company offers its services to institutional clients such as insurance companies, pension funds, companies and non-profit organisations, as well as to retail investors through mutual funds. In August 2015, the company launched its own business platform with the opportunity to invest in NN Group mutual funds directly with NN Investment Partners C.R., a.s. As part of its investment activities, NN Investment Partners C.R., a.s. specialises in both fixed income and money market in the Czech Republic and Slovakia, as well as equity markets in Central and Eastern Europe (CEE). In the course of 2016 the company took over management of the portfolios of NN Group clients from Romania and Hungary. A specialised investment team in Prague provides expertise in this area for the parent company NN Investment Partners and manages regional Luxembourg mutual funds including the largest mutual fund specialising in Czech equities NN (L) International Czech Equity.

NN Investment Partners international operations

NN Investment Partners is the asset manager of NN Group N.V., a publicly traded company listed on Euronext Amsterdam, with its head office in The Hague, the Netherlands. The company manages a total of approximately EUR 195 billion in assets for institutional and individual investors worldwide. NN Investment Partners employs over 1,000 people and is active in 15 countries across Europe, the Middle East, Asia and the U.S.

NN Group N.V.

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

Information valid as of 31 December 2016

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.

VICTORIA CATHARINA POSTMA

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.

HORIA BRAUN ERDEI

(appointed as a member with effective day 10 January 2016, resigned from the membership 31 December 2016)

Member of the board of Directors

Born in 1977, Horia Braun holds a Masters degree in Economics. Before joining NN Investment Partners, Horia Braun worked as an economist for the National Bank of Romania for 5 years. From 2009 until 2013 he was Head of Investments for ING Pension Fund Romania. From 2013 until 2016 he worked as General Manager

and CIO of NNIP Romania and had the responsibility of Head of Investments for ING Pension Fund Romania. In 2016 he assumed the responsibility of Chief Investment Officer of NNIP CR. Horia Braun is a CFA charter holder (Chartered Financial Analyst).

Supervisory Board

MARTEN OEDS NIJKAMP

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

(with effective date 26th March 2016)

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.

Report of the Board of Directors

Market overview 2016

The year 2016 will go down in the history of capital markets as a year with one of the worst first quarters in past decades. In spite of the relatively good economic situation in the world, correction on the capital markets reminded investors that the markets can also show their bad side. Following the positive close of 2015, this significantly affected their forecasts and estimates for 2016. Investors' doubts were reinforced by political events, the most important of which were the vote on whether Great Britain would be remaining in the EU or not and the American presidential elections. In spite of these events, 2016 can be considered to have been fairly successful. A number of negative forecasts did not bear out during the year. The trend of seeking additional yields for the portfolios of conservative investors continued and was encouraged by falling interest rates and income, particularly in the field of the highest-quality issuers. Development on the main stock markets was also positive.

Successful completion of three year transformation plan in 2016

NN Investment Partners C.R., a.s. (NNIP CR), continued gradually fulfilling its long-term development program.

NNIP CR assumed management of the portfolios of NN group clients from Romania and Hungary on the basis of a decision in 2015 by NN Investment Partners headquarters. During the first quarter of 2016 these activities were implemented and included portfolio management of bond funds and insurance reserves, as well as addition of provision of investment consultancy for Slovak and Romanian pension funds. Assets managed by NNIP CR thereby increased to 111 billion CZK and assets we provided consultancy on to also CZK 111 billion as at end of 2016.

In April 2015 NNIP CR began implementation of the new SimCorp portfolio accounting system. This system is the second major investment by our division into new IT architecture in the field of management and administration of assets, including related accounting and reporting services. The portfolios under management of NNIP CR were transferred to the new SimCorp accounting system during the first half of 2016.

The three-year plan for establishing a new investment centre for the NN Group for Central and East Europe (CEE) in Prague was thereby concluded during 2016. In 2016 NNIP CR became one of two specialist investment centres in the CEE region for NN Group, jointly with its affiliate company NNIP in Warsaw.

The total number of NNIP CR employees increased to 27 from 26 at 2015 year end

Performance fund portfolios

The fund portfolios managed by NNIP CR achieved good results for the 2016 year. The performance shown is net absolute return in % for the retail share class in the given currency for the period from 1 January 2016 until 31 December 2016.

Fixed income funds

NN(L)InternationalCzechBond-PCapCZK(LU0082087437), one of the most conservative bond funds in Czech Crown offered on the Czech market, achieved an annual performance of 0.24 % in the context of market development. Over the same period NN (L) International Slovak Bond – P Cap EUR (LU1134493573) provided its investors with 1.39 % appreciation. Newly managed portfolios, the NN (L) International Hungarian Bond – I Cap HUF (LU1011268114), achieved a performance of 6.25 % and NN (L) International Romanian Bond – X Cap RON (LU0345402175) achieved 2.67 %.

NN (L) International Czech Money Market – P Cap CZK (LU1134493227) showed a result of - 0.80 % for the 2016 year and NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond – I Cap HUF (LU1011268031) 1.15 %.

Equity funds

NNIP CR stock strategy in the CEE Region was also very successful. NN (L) International Czech Equity – P Cap CZK (LU0082087353) with an annual yield of 6.22 % confirms the positive perspective concerning the region and its economic development. NNIP CR other stock fund, NN (L) International Romanian Equity – X Cap RON (LU0345402092), achieved a performance of 8.43 % in 2016.

NN (L) International Converging Europe Equity - X Cap EUR (LU0345401367) showed a performance of 6.96 % over the 2016 year. This fund was subsequently merged on 13 January 2017 with NN Fund (L) Emerging Europe, which meant that our company no longer managed this fund.

Expected future development of the Company

In 2017 the transfer pricing policy is expected to be updated, which can be expected to have impact on the results for the 2017 financial year.

In 2017 NNIP CR will be celebrating its 20th Anniversary on the market. The Board of Directors of NNIP CR would like to thank all its clients for their long-standing trust and to express thanks to all of its employees for their commitment and outstanding work.

Prague, 28 March 2017.

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

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

Risk Management, Compliance and Internal Audit

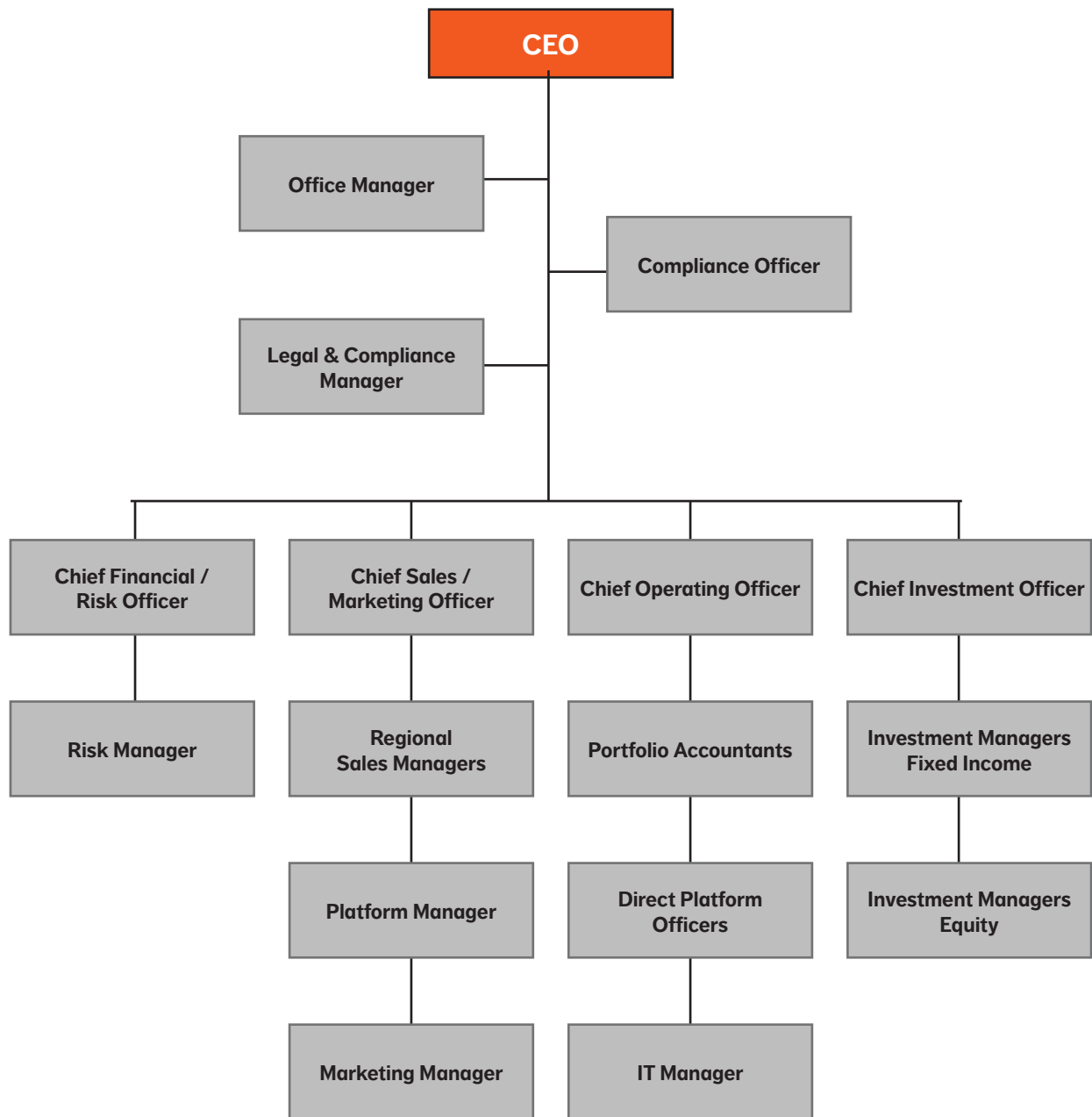
The company's internal management and control system includes the Risk Management, Compliance and Internal Audit departments. It is a dynamic process constantly responding to the changing requirements from regulators, the sector and clients, as well as to frequent changes in legislation. We employ the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

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 2016 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 2016 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

2016 had a rough start but ended on a positive note. January and the first weeks of February were characterised by fears of a global recession, induced by a slump in crude oil price and large capital outflows from China and other emerging markets, causing a sharp increase in risk aversion around the globe. The last few months of the year were characterised by hopes of a reflation of the global economy as the anticipation of a better balance between monetary and fiscal policy resulted in an increase in bond yields and commodity prices. This reflation sentiment was further strengthened by the surprise election of Donald Trump as the 45th president of the United States. Under these market circumstances the assets under management by the Company in 2016 increased by 17% compared to 2015. Approximately three quarters of this rise in AuM is attributable to the onboarding of portfolio management activities in March and April 2016 respectively of NN Group Insurance clients portfolios in Hungary and Romania.

In 2016 the Company's profit from regular activities before taxation amounted to CZK 155 million, which meant an increase of approximately 2.17 % to the previous year. Underlying this is an increase in both revenues and expenses, where revenues increased stronger than expenses.

Revenues from fees and commissions increased from CZK 252 mio in 2015 to CZK 281 mio in 2016. This increase is due mainly to the additional portfolio management activities that were onboarded in 2016 for Romanian and Hungarian NN Group Insurance Clients.

Administrative expenses increased from CZK 87.6 mio to CZK 94.5 mio. The increase was driven in a large part by increasing personnel expenses with the addition of employees in the portfolio management department due to onboarding of new portfolios, Group Overhead costs resulting from the adoption of the group accounting system SimCorp dimension and cost from additional non recoverable VAT. The number of employees increased to 27 as at 2016 year end from 26 as at 2015 year end. The volume of assets under management had a value of 111 billion Czech crowns at the end of 2016.

The Supervisory Board examined the annual financial statements of the Company for the year 2016 ("2016 Annual financial statements") submitted to the Supervisory Board by the Board of Directors on 27 April 2016, and is of the opinion that the statements fairly represent the financial position of the Company. The Supervisory Board has proposed to the sole shareholder of the Company to approve the 2016 Annual financial statements.

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

The Supervisory Board confirms that during the whole of 2016 all important reports, documents and information about the activities of the Company were duly and regularly delivered to it, which enabled it to properly carry out its duties under the law and the Company's Articles of Association.

Mr. Horia Braun-Erdei was appointed to the Board of Directors with effect from 10 February 2016. It is with regret that the Supervisory Board accepted Mr. Braun's resignation from the Board of Directors as per 31 December 2016 for personal reasons. Mr. Hans van Houwelingen resigned as vice-chairman from the Supervisory Board effective 10 March 2016 and he was succeeded by Mr. Marc Vink with effect from 11 March 2016. Mr. Vink was elected to vice-chairman of the Supervisory Board on 26 April 2016. The Supervisory Board would like to thank both Mr. Van Houwelingen and Mr. Braun 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, whilst maintaining a solid risk, legal and compliance framework with an ongoing dedication to cater to the needs of its clients.

The Hague, April 2017

Marten Oeds Nijkamp
Chairman of the Supervisory Board

Balance Sheet as of 31 December 2016 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	2016			2015
		Gross amount	Adjust.	Net amount	Net amount
1.	Cash and central bank deposits	43	0	43	40
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	167,115	0	167,115	135,051
	a) withdraw. on demand	167,115	0	167,115	135,051
	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	68	0	68	209
7.	Participations with substantial influence	0	0	0	0
	of that: in banks	0	0	0	0
8.	Participations with controlling influence	0	0	0	0
	of that: in banks	0	0	0	0
9.	Intangible assets	2,191	(2,191)	0	0
	of that: a) foundation and organization expenses	0	0	0	0
	b) goodwill	0	0	0	0
	c) other	2,191	(2,191)	0	0
10.	Tangible assets	19,570	(15,648)	3,922	5,220
	of that: a) land and buildings for operating activities	2,689	(1,491)	1,198	1,296
	b) other	16,881	(14,157)	2,724	3,924
11.	Other assets	54,334	0	54,334	58,824
12.	Stock subscription receivable	0	0	0	0
13.	Prepaid expenses and unbilled revenue	2,064	0	2,064	1,378
	TOTAL ASSETS	245,385	(17,839)	227,546	200,722
No.	EQUITY AND LIABILITIES	2016			2015
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			27,791	30,423
5.	Accrued liabilities and deferred assets			0	43
6.	Reserves			21,108	9,754
	a) for pensions and similar obligations			0	0
	b) for taxes			2,219	0
	c) other			18,889	9,754
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	5,000
15.	Profit (loss) for the year (+ / -)			125,145	125,440
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES			227,546	200,722

Off-Balance Sheet Items as of 31 December 2016 (in CZK thousands)

No.	ASSETS	2016	2015
1.	Provided covenants and guarantees		0
2.	Provided pledges		0
3.	Receivables from spot transactions		0
4.	Receivables from fixed term transactions		0
5.	Receivables from options		0
6.	Written-off receivables		0
7.	Values transferred into custody, administration and deposit		0
8.	Values transferred for administration		0
No.	LIABILITIES	2016	2015
9.	Covenants and guarantees received		0
10.	Redeived pledges		0
11.	Payable from spot transactions		0
12.	Payables from fixed-term transactions		0
13.	Payables from options		0
14.	Values received into custody, administration and deposit		0
15.	Values received for administration	110,988,144	76,484,332

Profit and Loss Account for 2016 (in CZK thousands)

No.	DESCRIPTION	2016	2015
1.	Interest income and similar revenues of that: interest from fixed yield securities	0 0	9 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	281,262	252,385
5.	Costs of fees and commissions	16,869	3,393
6.	Net profit/(loss) from financial activities	(270)	(3,691)
7.	Other operating revenues	1,692	2,492
8.	Other operating expenses	11,099	9,909
9.	Administrative expenses of that: a) Personnel expenses aa) wages and salaries ab) social security and health insurance b) Other administrative expenses	88,834 52,909 42,787 10,122 35,925	82,598 42,882 34,562 8,320 39,716
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 (-)	(1,799)	(2,126)
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 (-)	(9,135)	(1,521)
18.	Share on profit/loss of subsidiaries and associates	0	0
19.	Profit or loss on ordinary activities before tax	154,948	151,648
20.	Extraordinary gains	0	0
21.	Extraordinary losses	0	0
22.	Extraordinary profit or loss before tax	0	0
23.	Tax on profit or loss	29,803	29,208
24.	PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR AFTER TAX (+/-)	125,145	122,440

Statement of Changes in Equity for 2016

	Registered capital	Reserve funds	Capital funds	Retained earnings of prior years	Profit for the period	Total
1. Balance as at 1 January 2015	27,000	5,400	662	5,000	125,624	163,686
Profit / loss for the period after tax	0,	0	0	0	122,440	122,440
Dividends	0	0	0	0	-125,624	-125,624
Transfer to retained earnings/accumulated loss	0	0	0	0	0	0
2. Balance as at 31 December 2015	27,000	5,400	662	5,000	122,440	160,502
3. Balance as at 1 January 2016	27,000	5,400	662	5,000	122,440	160,502
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	125,145	125,145
Dividends	0	0	0		-107,000	-107,000
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	15,440	-15,440	0
4. Balance as of 31 December 2016	27,000	5,400	662	20,440	125,145	178,647

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

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 2016

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	Victoria Catharina Postma
Member	Petr Křemen
Member	Horia Braun-Erdei

Supervisory Board:	
Chairman	Marten Oeds Nijkamp
Vice-Chairman	Marc Cornelis Vink
Member	Henk Brink

1.3 Changes in the Commercial Register in the past year

Mr. Horia Braun-Erdei was registered as member of Board of Directors on 23 June 2016, nominated on 10 February 2016.
 Mr. Hans van Houwelingen was deregistered as vice-chairman of Supervisory Board on 23 June 2016.
 Mr. Marc Cornelis Vink was registered as vice-chairman of Supervisory Board 24 August 2016, nominated on 26 April 2016.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Accounting methods applied

The financial statements for 2016 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 2016 and 2015 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 2016 and 2015 financial statements are as follows:

a) Intangible fixed assets

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

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

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

b) Tangible fixed assets

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

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

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

Depreciation

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

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

c) Financial assets

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

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

d) Receivables

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

e) Equity

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

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

f) Other Liabilities

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

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

g) Financial leases

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

h) Foreign currency transactions

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

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

i) Recognition of expenses and revenues

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

Revenues include fees for portfolio management and local sales office activities supporting promotion and commercialization of shares according to the agreements. These charges represent the main income of the Company and amounted to 99% of total revenues. In 2015, however, the Company commenced the process of "distribution", which generate 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	2016	2015
Interest income of which:		
on current accounts	0	9
Total	0	9

The Company does not incur any interest expense.

3.2 Revenues from fees and commissions

3.2a Classified by relationship

CZK thousands	2016	2015
Revenues from fees of which:		
group companies	277,646	250,610
third parties	3,616	1,775
Total	281,262	252,385

3.2b Classified by territory and entity

CZK thousands	2016	2015
Revenues from fees of that:		
Entities within EU	223,143	190,872
domestic entities	58,119	61,513
Total	281,262	252,385

3.3 Costs of fees and commissions

CZK thousands	2016	2015
Bank fees	645	432
Mediation fees	10,542	2,543
Services related to "distribution"	5,682	418
Total	16,869	3,393

Mediation fees are the fees for agents (NN Finance and its tied agents), responsible for the process of conclusion of commission contracts between the Company and individual investors. 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 2016 comparing to 2015 was caused by the fact that "distribution platform" went live 08/2015 with continuous progress of numbers of investors and volume of financials.

3.4 Net profit (loss) from financial activities

CZK thousands	2016	2015
FX gains (losses)	-270	-3,691
Total	-270	-3,691

3.5 Other operating revenues

CZK thousands	2016	2015
Profit from sale of tangible and intangible assets	281	0
Other operating revenues	1,411	2,492
Total	1,692	2,492

In 2016 (and 2015 as well), other operating revenues are primarily the result of the re-invoicing for the local representation services.

3.6 Other operating expenses

CZK thousands	2016	2015
Other operating expenses	5,416	4,832
Contribution to Guarantee fund	5,682	5,047
Penalties and fines	1	30
Total	11,099	9,909

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

In 2016, the Company recognized under position "other operating expenses" also the contribution to Guarantee fund incl. reclassification for 2015.

3.7 Administrative expenses

CZK thousands	2016	2015
Wages and salaries of which:	32,044	25,384
wages and salaries of employees	19,369	16,890
wages and salaries of Board Members	12,675	8,494
Bonuses and other personnel expenses	10,743	9,177
Social security and health insurance	10,122	8,321
Total employee expenses	52,909	42,882
Other administrative costs of that:	35,925	39,716
audit, legal and tax advisory	2,205	2,328
IT services	8,167	8,284
rent and related services	3,778	3,931
marketing	4,899	12,936
other	16,867	12,237
Total administrative expenses	88,834	82,598

The cost of the statutory audit of the financial statements for the year ended 31 December 2016 amounted to CZK 622 thousand (2015: CZK 501 thousand). In 2016, the Company was provided services by its parent company in the field of marketing, IT, insurance and general administration in amount of CZK 10,160 thousand (2015: 5,625 CZK thousand).

The main reason for increase of the expenses charged by the parent company is the implementation of SCD in 2016 which meant that as of April 2016 overhead costs were levied for that. In addition changing of Global Insurance Premium (GIP) was added in 2016 as well.

The average number of Company employees was as follows:

	2016	2015
Employees (including Board members)	27	26
Board members	4	3
Supervisory Board members	3	3

3.8 Claims on banks and co-operative savings banks

CZK thousands	2016	2015
Current accounts	163,880	130,176
Current accounts in favour of clients	3,315	4,875
Total	167,115	135,051

3.9 Intangible assets

CZK thousands	Software	Total
Cost		
As at 1 January 2015	2,191	2,191
Additions	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2015	2,191	2,191
As at 1 January 2016	2,191	2,191
Additions	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2016	2,191	2,191

Accumulated amortization and allowances

As at 1 January 2015	(2,191)	(2,191)
Annual amortization	0	0
Disposals	0	0
As at 31 December 2015	(2,191)	(2,191)
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)

Net book value

As at 31 December 2015	0	0
As at 31 December 2016	0	0

3.10 Tangible fixed assets

CZK thousands	Constructions	Furniture and fixtures	Equipment	Vehicles	Other	Total
Cost						
As at 1 January 2015	2,648	4,204	5,437	6,533	49	18,871
Additions	41	467	52	1,287	0	1,847
Disposals	0	0	0	(583)	0	(583)
As at 31 December 2015	2,689	4,671	5,489	7,237	49	20,135
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
Accumulated depreciation and allowances						
As at 1 January 2015	(1,301)	(3,781)	(4,836)	(3,455)	0	(13,373)
Annual depreciation	(92)	(138)	(398)	(1,497)	0	(2,125)
Disposals	0	0	0	583	0	583
As at 31 December 2015	(1,393)	(3,919)	(5,234)	(4,369)	0	(14,915)
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)
Net book value						
As at 31 December 2015	1,296	752	255	2,867	49	5,220
As at 31 December 2016	1,198	516	498	1,661	49	3,922

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 2016 and 31 December 2015 which would be recorded off balance sheet.

3.12 Other assets

CZK thousands	2016	2015
Receivables from portfolio management of which:	8,659	5,543
intercompany	8,659	5,510
third parties	0	33
Advances granted	523	329
Receivables from financial authority	0	11,850
Receivable from clearing centrum (BBH)	0	0
Other receivables	622	0
Deferred tax asset (note 3.16c)	4,219	2,248
Contingencies gain	40,311	38,854
Total	54,334	58,824

The balance of contingencies gain comprises estimated unbilled revenues from fund management for the period of the fourth quarter of 2016, 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	2016	2015
Provision for bonuses incl social payments	11,701	8,666
Provision for untaken holiday	1,147	1,088
Provision for unpaid non-recoverable VAT	6,041	0
Provision for income tax	2,219	0
Total	21,108	9,574

As at 31 December 2016, The Company recognizes as provision also "provision of untaken holiday" and "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.

Provision for income tax 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. In 2015, the income tax receivable after offsetting tax prepayments was recognized in Other assets.

3.15 Other liabilities

CZK thousands	2016	2015
Suppliers of which:	1,188	1,851
intercompany	488	303
third parties	700	1,548
Payables to employees	2,329	1,869
Social security and health insurance payables	654	713
Payables to Financial Authority	2,517	1,186
Payables of title GSOP	1,992	1,992
Contingencies loss	15,796	17,937
of that:		
bonuses incl. soc. security	6,422	4,806
fee for local distributors	2,636	1,420
others	6,738	11,711
Liabilities towards clients/clearing centre	3,315	4,875
Total	27,791	30,423

The Company has no significant overdue payables.

As at 31 December 2016, the balance of payables to Financial Authority comprises mainly of a tax payable relating to employment income in the amount of CZK 572 thousand (2015: CZK 687 thousand) and tax payable arising from value added tax in the amount of CZK 1,944 thousand (2015: CZK 499 thousand).

As at 31 December 2016, other contingencies loss include, in particular, the estimated costs of CZK 5,682 thousand relating to the Guarantee Fund contributions for 2016 (2015: CZK 5,048 thousand).

In relation to the "distribution", the value of outstanding settlements (purchases/sales) in favour of individual investors amounted to CZK 3,315 thousand as at December 2016 (2015: CZK 4,875 thousand).

3.16 Basic capital

The basic capital did not change in 2016. 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 2016:

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 27 June 2016, (20 May 2015), the sole shareholder of the Company approved the payments of dividends of CZK 107,000, respectively CZK 125,624 thousand.

CZK thousands	2016	2015
Prior year profit	122,440	125,624
Dividend payment	107,000	(125,624)
Transfer to retained earnings/ accumulated loss	15,440	0

Distribution of the 2016 profit

The Board of Directors will propose the profit appropriation for the 2016 financial year for approval to the Sole Shareholder. This is expected to take place in May 2017.

3.18 Income tax and deferred tax liability/asset

3.18a Total income tax expense

CZK thousands	2016	2015
Current tax expense	31,915	29,729
Change in deferred tax for the period	(1,971)	(521)
Previous year under / (over) accrual	(141)	0
Total income tax expense	29,803	29,208

The total income tax expense of the Company for 2016 in the amount of CZK 29,803 thousand represents the sum of the corporate income tax due for 2016 (CZK 31,915 thousand), deferred tax (change in deferred tax in amount of CZK -1,971 thousand) and the difference between income tax calculated and income tax finally paid for 2015 (in the amount of CZK -141 thousand).

3.18b Corporate income tax due

CZK thousands	2016	2015
Profit or loss for the year before taxes	154,948	151,648
Items increasing tax base	21,464	12,288
Items decreasing tax base	(8,437)	(7,464)
Tax base	167,975	156,472
Tax rate	19%	19%
Tax calculated using the tax rate	31,915	29,729

The balance of income tax calculated for 2016 is disclosed as provision for income tax as at the date of this report. The provision for income tax arose as a difference of total income tax expense for 2016 (CZK 31,915 thousand) and an overpayment of tax advances (CZK 29,697 thousand). The outstanding income tax provision amounts to CZK 2,219 thousand as at 31 December 2016 (2015: income tax receivable of CZK 11,848 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	2016	2015
Deferred tax items:		
Difference between tax and book NBV of intangible and tangible fixed assets	295	489
Provisions and contingencies (insurance relating to bonuses)	21,910	11,342
Tax base	22,205	11,831
Tax rate	19%	19%
Total – deferred tax asset (+) / liability (-)	4,219	2,248
Change in deferred tax for the period	(1,971)	(521)

3.19 Off-balance sheet items - liabilities

CZK thousands	2016	2015
Values received for administration	110,988,144	76,484,332
Total	110,988,144	76,484,332

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	2016	2015
NN Penzijní společnost, a.s., Česká republika	3,493	3,966
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., Slovenská republika	84	0
NN Životní pojišťovna N.V., Česká republika	1,174	1,019
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovenská republika	449	187
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Slovenská republika	84	338
NN Asigurari de Viata S.A.	863	0
NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A.	245	0
NN Biztosíté Zrt.	2,267	0
Total	8,659	5,510

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

Related party	2016	2015
NN Management Services s.r.o.	50	0
NN Insurance Eurasia N.V.	438	303
Total	488	303

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

Related party	2016	2015
Total	277,646	250,610

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	2016	2015
NN Investment Partners B.V., Nizozemsko	9,358	5,626
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovak Republic	38	55
NN Finance, s.r.o., Czech Republic	11,329	2,957
ING Bank N.V., org.složka, Czech Republic	47	60
NN Management Services s.r.o., Czech Republic	301	53
NN Insurance Eurasia N.V.	1,409	1,652
NN Biztosíté Zrt.	38	0
NN Investment Partners International Holdings B.V.	802	0
Total	23,322	10,403

3.21 Information about consolidating companies

The financial statements of 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

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

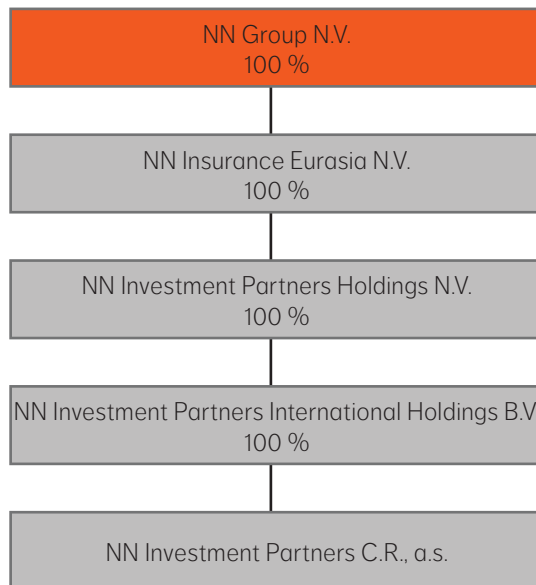
With effective date 1 January 2017 Horia Braun-Erdei resigned from his position of CIO and member of the Board of Directors of the Company. Lubomír Vystavěl succeeded him as CIO per 27 March 2017 with membership of the Board of Directors to be confirmed shortly.

5. PRIOR YEAR ADJUSTMENTS

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

Report on relationships as of December 31, 2016 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 2016 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	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	The Company provides investment service (portfolio management)	None	1998
Asset Management Agreement	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2011
Smlouva o řízení portfolia (Portfolio Management Agreement)	NN Penzijní společnost, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	2013
Asset Management Agreement	NN Životná poisťovňa, a.s.	The Company provides investment service (portfolio management)	None	1998
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 Investment Partners Luxembourg S.A.	The Company provides investment service (portfolio management of selected sub-funds of ING (L) International)	None	2013
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 B.V.	The Company provides investment service (portfolio sub-management of NN (L) - 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 Converging Europe Equity, - 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 B.V. NN Investment Partners B.V."	The Company commits to carry out certain technical activities in investment process	None	2010
Investment Service Agreement	"NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku Nationale-Nederlanden Interfinance B.V. NN Investment Partners B.V."	The Company commits to carry out certain technical activities in investment process	None	2010
Investment Service Agreement	"Nationale-Nederlanden Interfinance B.V 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 and Letter from 9th June 2015)	NN Investment Partners B.V.	The Company commits to support the sales of investment instruments	None	2010
Distribution Agreement	NNIP Asset Management B.V.	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 (L)	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in the Czech Republic	None	2013
Financial Servicing Contract	NN (L) International	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in the Czech Republic	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 (L) Patrimonial	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) Patrimonial in the Czech Republic	None	2013
Financial Servicing Contract	NN (L)	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) in Slovakia	None	2013
Financial Servicing Contract	NN (L) International	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) International in Slovakia	None	2013
Financial Servicing Contract	NN (L) Patrimonial	The Company commits to perform Legal representation of NN (L) Patrimonial in Slovakia	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 Lux S.C.A. NN Investment Partners International Holdings B.V."	Defines the governance of the relationship, the level and quality of services agreed, a.o.: depository, custody, oversight on delegated activities or fund administration	None	2015
Operating memorandum	"NN Investment Partners Luxembourg S.A. NN Investment Partners International Holdings B.V. Brown Brothers Harriman Lux S.C.A."	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
Service Level Agreement	NN Investment Partners B.V.	The Company receives from the counterparty certain services related to the portfolios managed (trade processing, reconciliations, processing of corporate events, execution of confirmation and settlement etc.)	None	2016
"Service Level Agreement (SLA for SimCorp Dimension)"	NN Investment Partners B.V.	The Company outsources certain activities to the counterparty (i.e. to outsourcing provider)	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 receives the agreed IT services related to SCD, TRS and agreed reporting	None	2016
"Service Level Agreement - Global Trading (Trade Capture and Execution process)"	"NN Investment Partners B.V. NNIP Advisors B.V."	The Company makes use of certain trade and execution services rendered by the service providers	None	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	2016
Service Level Agreement	NN Investment Partners B.V.	The Company receives from the counterparty certain services related to the portfolios managed by the Company	None	2016
Memorandum of Understanding	NNIP Asset Management B.V., NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Defines pricing mechanism principles	None	2010
Agreement on the use of BlackRock Aladdin services	NN Investment Partners Holdings N.V.	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	NNIP Asset Management B.V.	Promotion and commercialization of NN Luxembourg funds in the Czech Republic and Slovakia, support of Local Sales Office counterparts and provision of certain support services in that respect	None	2010
Non-Disclosure & Access to Systems Agreement	NN Biztosító Zrt	Duty of confidentiality and other various duties	None	2016
Marketing Agreement	NN Finance, s.r.o.	The Company commits to pay certain amount in CZK to the counterparty in order to promote the sales of NN Lux funds	None	2016
Management, Marketing and Consultancy Agreement	NNIP Asset Management B.V.	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 2016, the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory 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 2016, and of its financial performance 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.

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.

Obchodní rejdiřka, veškerý
 Mateřijní soudem v Praze
 0091 C, vložka 24185

ICO 49018107
 DIČ CZ090001990
 IČ ústavního soudu: 843/2016



Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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



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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

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 2016, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
27 April 2017

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

Veronika Strolená
Veronika Strolená
Director
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. 2016		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. 2016	0	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. 2016

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	380,969	

As at the end of the reporting period 31. 12. 2016

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)	14.05 %	art. 92 (2) (a), article 465
tier 1 capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	14.05 %	art. 92 (2) (b), article 465
Total capital (expressed as a percentage share of the risk exposure volume)	14.05 %	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)	14.05 %	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	33,422
		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	66,649
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	79,179
		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