

# 2021

# Výroční zpráva

společnosti NN Investment Partners B.V.

# Obsah výroční zprávy

**Obsah** Zpráva představenstva Účetní závěrka Podpisy představenstva Další informace

Zpráva představenstva	3
Účetní závěrka	
Rozvaha	14
Výkaz zisku a ztráty	15
Zásady oceňování a stanovení výsledků	16
Poznámky k rozvaze	22
Poznámky k výkazu zisku a ztráty	25
Další informace	31

# Zpráva představenstva

## Profil společnosti

NN Investment Partners B.V. („NN IP“) je nizozemská právnická osoba, která se zabývá především kolektivní a individuální správou portfolií. NN IP působí jako správce všech investičních fondů NN se sídlem v Nizozemsku a Lucembursku, jako člen představenstva některých investičních společností NN (NN Paraplufondsen) a jako investiční správce/poradce pro vlastní aktiva (aktiva skupiny NN) i aktiva třetích stran (institucionálních klientů). Distribuční platforma NN IP „Fitvermogen“ umožňuje retailovým klientům investovat do fondů NN.

Obchodním cílem NN IP je uspokojovat potřeby klientů odpovědnou správou jejich aktiv prostřednictvím aktivně řízených produktů založených na příjmech a řešení, jejichž součástí je poradenství, a vytvářet tak hodnotu pro všechny zúčastněné strany i společnost.

Společnost NN IP je od 11. května 2006 držitelem licence podle § 2:65 zákona o finančním dohledu (*Wet op het financieel toezicht*, „Wft“) (správa alternativních investičních fondů) a od 6. června 2014 držitelem licence podle § 2:69b Wft (správa fondů UCITS). Společnost podléhá dohledu nizozemského Úřadu pro finanční trhy (AFM) a nizozemské státní banky *De Nederlandsche Bank* (DNB). Licence udělená podle § 2:65 Wft byla k 22. červenci 2014 transformována na licenci AIFMD. V průběhu roku 2015 byla licence rozšířena a opravňuje společnost NN IP poskytovat investiční poradenství a služby individuální správy portfolia.

NN IP podléhá regulaci AFM (a DNB, pokud jde o obezřetnostní dohled) a pro jmenování členů představenstva společnosti je nezbytné předchodí posouzení jejich spolehlivosti a vhodnosti. NN IP je prostřednictvím řady společností ve skupině dceřinou společností plně vlastněnou společností NN Group N.V. (její bezprostřední mateřskou společností je společnost NN Investment Partners International Holdings B.V.). NN IP má zřízeny pobočky v Německu, Itálii, ve Francii, Španělsku, Spojeném království, v České republice a Rumunsku („pobočky“).

V srpnu 2021 NN Group oznámila, že uzavřela dohodu o prodeji svého správce aktiv, společnosti NN Investment Partners, skupině Goldman Sachs. Uzavření transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně získání nezbytných povolení od regulátora a antimonopolního úřadu a konzultace s pracovní radou společnosti NN Investment Partners v Nizozemsku. Očekává se, že proběhne v dubnu 2022.

## Profil skupiny NN Group

NN Group je mezinárodní společnost poskytující finanční služby. Působí v 19 zemích a má silné zastoupení v několika evropských zemích a v Japonsku. Vedená svým cílem a ambicemi, řízená svými hodnotami a příslibem značky a poháněná svými strategickými závazky, skupina NN Group přijala závazek vytvářet dlouhodobou hodnotu pro všechny své zainteresované strany: zákazníky, akcionáře, zaměstnance, obchodní partnery a společnost. Skupina NN Group poskytuje penzijní služby, penzijní připojištění, pojištění, investice a bankovníctví přibližně 18 milionům zákazníků. Hlavními značkami skupiny NN jsou Nationale-Nederlanden, NN, NN Investment Partners, Movir, AZL, BeFrank a OHRA. V Nizozemsku má bohatou historii, která trvá již 175 let. NN Group je kótována na burze Euronext Amsterdam.

## Řízení a správa

Představenstvo NN IP tvoří: S.S. Bapat (předseda představenstva, generální ředitel), V. van Nieuwenhuijzen (ředitel pro investice), M.C.M. Canisius (ředitel pro finanční záležitosti a rizika), H.W.D.G. Borrie (ředitel pro vztahy s klienty), M.C.J. Grobbe [ředitel lidských zdrojů (CHRO)] a B.G.J. van Overbeek [globální provozní ředitel (GCOO)]. Vedoucí pozice, které zastávají členové řídicího orgánu, jsou uvedeny na internetových stránkách NN IP.

Pracovníci NN IP v Nizozemsku v počtu 707 (2020: 713) jsou zaměstnanci společnosti NN Personeel B.V. Mateřské společnosti NN IP, NN Investment Partners International Holdings B.V., jsou účtovány náklady na zaměstnance společnosti NN Personeel B.V. na základě smlouvy o úrovni služeb, a společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. proto společnosti NN IP účtuje prostřednictvím poplatku za rozdělení nákladů. Zásady odměňování společnosti NN IP naleznete rovněž na internetových stránkách společnosti NN IP.

Cílem skupiny NN a akcionářů společnosti NN IP je přiměřené a vyvážené složení představenstva NN IP. Proto usilují o dosažení rovnosti, pokud jde o zastoupení obou pohlaví, a to tak, aby mezi členy představenstva bylo nejméně 30 % mužů a nejméně 30 % žen. V roce 2021 složení představenstva uvedenou genderovou vyváženost splňovalo. Skupina NN a akcionáři společnosti NN IP budou při jmenování nových členů v budoucnu i nadále usilovat o odpovídající a vyvážené složení představenstva, a to s přihlédnutím ke všem relevantním kritériím výběru, mimo jiné včetně genderové vyváženosti a požadavků vyplývajících z nově zavedeného zákona o vyváženém složení vedení od 1. ledna 2022.

### Strategie

Hlavním cílem společnosti NN IP je nabízet produkty a řešení, které klientům přinášejí dlouhodobou hodnotu, a to odpovědně a s vynikající zákaznickou zkušeností, a zároveň se neustále zaměřovat na zvyšování své efektivity.

NN IP je aktivní správce aktiv. Nabízí různé investiční strategie, které pomáhají našim klientům dosáhnout jejich cílů. Nabízíme řadu řešení s pevným výnosem a s více aktivy, jakož i aktivní alfa schopnosti, a to jak v oblasti pevného výnosu, tak v oblasti akcií. S ohledem na současné tržní trendy zahrnují schopnosti, jimiž NN IP vyniká: zelené dluhopisy, udržitelná strategie více aktiv, udržitelná řešení v oblasti akcií a impaktovaných akcií. Abychom tato řešení podpořili, spoléháme na centrální platformu pro inovace a odpovědné investování, což nám umožňuje sdílet a uchovávat informace (o udržitelném investování) na jednom místě. To usnadňuje průběžné vzdělávání mezi profesionály na investice.

Náš investiční proces je založen na základním výzkumu. Jako aktivní správce aktiv neustále hledáme další zdroje hodnoty/alfa pro naše klienty.

Zodpovědné investování je ústřední součástí našeho investičního přesvědčení. Environmentální, sociální a správní kritéria (ESG) jsou integrována do 91 % spravovaných aktiv. Jejich nárůst ovlivnilo zejména zahrnutí hypoték od 4. čtvrtletí. Společnost NN IP je přesvědčena, že odpovědné investování spočívá v aktivní spolupráci se společnostmi s cílem podnítit je k přechodu na udržitelnost a že integrace ESG vede k lepší výkonnosti s ohledem na riziko ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Jsme odhodláni svými postupy odpovědného investování přispět ke změně budoucnosti a věříme, že regulace vymezí společný způsob hodnocení udržitelných produktů, který pomůže vytvořit celkově lepší a ekologičtější budoucnost. Jako člen iniciativy Net Zero Asset Managers Initiative se společnost NN IP zavázala podporovat cíl dosáhnout nulových čistých emisí skleníkových plynů do roku 2050. V rámci tohoto závazku a před konferencí COP26 stanovila společnost NN IP počáteční objem aktiv, která mají být spravována v souladu s dosažením nulových emisí do roku 2050 nebo dříve, na 37 % svých celkových aktiv (110 miliard EUR).

NN IP využívá umělou inteligenci a big data k posílení svého základního výzkumu. Využíváme behaviorální analýzu k identifikaci tendencí, které řídí trh i ovlivňují rozhodování našich investorů. Díky těmto poznatkům pak zdokonalujeme naše investiční procesy a přijímáme lepší investiční rozhodnutí. V této souvislosti společnost NN IP spustila první plně adaptivní akciový fond: NN (L) US Behavioural Equity Fund.

Díky přístupu zaměřenému na klienta, místní přítomnosti a partnerství nabízí NN IP širokému spektru svých klientů digitální a osobní klientskou zkušenost. Vzhledem ke COVIDu-19 došlo k rychlejšímu zavedení práce s klienty a poskytování služeb na dálku. Naše digitální schopnosti jsou silnější než kdy předtím a podstatně jsme zkvalitnili zkušenosti našich klientů. Uznáním pokroku v oblasti značky a digitálních schopností je 6. místo, které obsadila společnost NN IP v nejnovějším světovém žebříčku společnosti Living Group.

Díky strategickým partnerstvím se dále rozšiřuje nabídka NN IP pro klienty ve všech zeměpisných oblastech, v nichž společnost působí. Například v roce 2021 NN IP spolupracovala s American Century Investments (ACI) na správě a analytickém výzkumu pro několik fondů s vysokou dividendou.

Naše možnosti v oblasti soukromého dluhu pomáhají klientům dosahovat vyšších výnosů, například u hypoték, které nabízíme společně s partnery jako NN Bank a Venn Hypotheken. V této oblasti stále rosteme a získáváme uznání v oboru (např. ocenění Environmental Finance Impact Award za fond roku v kategorii soukromého dluhu).

Díky robustním procesům a konzistentnímu adaptivnímu přístupu k investování přinášíme našim klientům vysoké výnosy při zohlednění rizika. V rámci našich kapacit v oblasti evropských akcií a pevných výnosů si udržujeme vysokou výkonnost, přičemž náš High Yield stoupá v žebříčcích srovnatelných fondů. Naše řady udržitelných akcií, úvěrů investičního stupně (včetně zelených dluhopisů) a patrimonialních multi-aktiv patří k nejlepším v oboru.

A konečně, naše fiduciární nabídka ukazuje svou konkurenceschopnost prostřednictvím různých významných klientů, kteří svěřili svou důvěru společnosti NN IP.

Společnost NN IP se i nadále zaměřuje na to, aby se stala efektivnějším a přizpůsobivějším správcem aktiv. Snaží se alokovat zdroje na své hlavní činnosti: investování peněžních prostředků klientů, dosahování výnosů očištěných o riziko a zajišťování vynikajících klientských zkušeností. Vedlejší činnosti lze v případě potřeby nakupovat od partnerů. Toto zaměření nám umožňuje udržet si efektivitu a konkurenceschopnost v podnikání.

V srpnu 2021 skupina NN Group oznámila dohodu o prodeji společnosti NN Investment Partners společnosti Goldman Sachs Group, Inc. a s tím spojené desetileté strategické partnerství se společností Goldman Sachs Asset Management, v jehož rámci bude spojená společnost nadále poskytovat služby správy aktiv skupině NN Group. Očekává se, že transakce, která podléhá schválení regulačních orgánů a orgánů pro hospodářskou soutěž, bude uzavřena do konce prvního čtvrtletí roku 2022 a spojí dva velké mezinárodní správce aktiv. Vzhledem k tomu, jaké má společnost NN Investment Partners zastoupení v Evropě, a díky její silné pozici v oblasti RI se očekává, že spojení společností Goldman Sachs Asset Management a NN Investment Partners bude mít skvělou pozici, aby dosahovalo dalších vynikajících výsledků v oblasti investic a rozvíjelo své podnikání.

Všechny částky jsou uvedeny v eurech, pokud není uvedeno jinak. Výroční zpráva je zpracována za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

#### **Finanční situace a výsledky za rok 2021**

Hotovostní zůstatek společnosti NN IP k 31. prosinci 2021 činí 22,7 milionu EUR (k 31. prosinci 2020: 11,7 milionu EUR). S peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty může NN IP volně nakládat, pokud není uvedeno jinak. Požadavky na financování společnosti NN IP v roce 2021 byly pokryty prostřednictvím financování poskytnutého společnostmi ze skupiny NN. Finanční oddělení NN IP řídí rizika spojená s obchodními aktivitami NN IP prostřednictvím řízení, plánování a alokace kapitálu v rámci NN IP. Finanční oddělení řídí kapitál NN IP aktivně a zajišťuje, aby byl k dispozici dostatek kapitálu, a to stanovením cílů a limitů. NN IP podává čtvrtletně zprávy DNB, jak vyžadují pravidla CRD IV. K datu této zprávy byl poslední reporting proveden k 31. prosinci 2021. Všechny kapitálové požadavky byly splněny. Dále jsou kapitálové požadavky řízeny a monitorovány skupinou NN a kapitálová přiměřenost se kontroluje čtvrtletně oproti regulatorně požadovanému kapitálu. Disponibilní vlastní zdroje NN IP, které zahrnují pouze položky kmenového kapitálu tier 1, se rovnají stavu vlastního kapitálu v účetní závěrce. Ukazatel vlastních zdrojů založený na požadavku celkového vlastního kapitálu výrazně přesahuje 100 %.

Hrubé provozní výnosy se zvýšily na 689,5 milionu EUR (2020: 600,1 milionu EUR), a to zejména v důsledku vyšších poplatků za správu díky nárůstu spravovaných aktiv a podmíněných odložených poplatků za prodej souvisejících s třídami akcií Y. Náklady na poplatky a provize za rok se zvýšily na 331,7 milionu EUR (2020: 282,5 milionu EUR), a to vzhledem ke zvýšeným nákladům na fixní poplatky za služby a provize za zprostředkování vypláceným v důsledku nárůstu spravovaných aktiv.

Provozní náklady se zvýšily na 246,7 milionu EUR (2020: 216,6 milionu EUR). Provozní náklady byly v roce 2021 vyšší z důvodu zvýšených nákladů souvisejících se zaměstnanci, zvýšených nákladů souvisejících s projekty a fúzí české právnícké osoby. Vyšší hrubá marže kompenzovaná zvýšenými provozními náklady vedla k zisku po zdanění ve výši 83,6 milionu EUR (2020: 75,0 milionu EUR).

#### **Pandemie COVID-19**

Od začátku roku 2020 způsobuje šíření koronaviru významné narušení společnosti, které má dopad na společnost NN Investment Partners, její zaměstnance, zákazníky i dodavatele. Vlády a centrální banky po celém světě na tuto krizi reagují přijímáním balíčků na pomoc a dalšími podpůrnými opatřeními.

Vedení naší společnosti neustále sleduje vývoj a jeho (potenciální) dopad na NN IP. Nejvýznamnější rizika, kterým NN IP v této souvislosti čelí, se týkají finančních trhů (včetně úrokových sazeb, cen akcií a spreadů). Finanční trhy se po prudkém poklesu zotavily. Nejistota však přetrvává a vedení bude průběžně sledovat další vývoj týkající se možného budoucího zvýšení rizik.

Společnost NN Investment Partners vytvořila plán kontinuity podnikání, který má pomoci zajistit kontinuitu jejího podnikání, dobré podmínky pro zaměstnance a schopnost podporovat zákazníky a zároveň si zachovat finanční a provozní odolnost.

### Geopolitický vývoj

Od vypuknutí rusko-ukrajinské války, která začala 24. února 2022, zaznamenala společnost NN Investment Partners jen omezený dopad, neboť její expozice na těchto trzích vyjádřená jako procento celkového majetku ve správě byla relativně malá. Společnost NN Investment Partners očekává, že tento dopad zůstane omezený i do budoucna. Mezinárodní hospodářské a finanční sankce uvalené na Rusko vedly k obavám o likviditu na finančních trzích obecně, zvláště pak o likviditu ruského, ukrajinského a běloruského trhu. V současné době má však NN Investment Partners pouze omezenou expozici vůči cenným papírům v Rusku, na Ukrajině a v Bělorusku. Od počátku krize NN Investment Partners udržuje v rámci svých podílových fondů v maximální možné míře podváženou pozici. Vedení společnosti průběžně sleduje vývoj a bude se vždy snažit jednat v nejlepším zájmu účastníků svých fondů. V tuto chvíli nepředpokládáme žádný dopad na schopnost našich podílových fondů pokračovat ve své obchodní činnosti ani na schopnost společnosti NN Investment Partners pokračovat v činnosti správce aktiv.

### Aktiva ve správě

Aktiva ve správě zahrnují celková aktiva spravovaná společností NN Investment Partners a jejími zahraničními dceřinými společnostmi. Celková aktiva ve správě ke konci roku 2021 činila 301 miliard EUR (k 31. prosinci 2020: na 300 miliard EUR). Aktiva ve správě (AuM) vzrostla díky čistým přílivům ve výši 2,0 miliardy EUR; byla však negativně ovlivněna výkonností trhu ve výši (812,7) milionů EUR. Během roku 2021 se aktiva třetích stran ve správě zvýšila o 8,5 miliardy EUR na 110,5 miliardy EUR.

### Řízení rizik

#### Metodika

Organizace NN IP předkládá klientům, akcionářům, regulačním orgánům a dalším zainteresovaným stranám několik prohlášení „Pod kontrolou“ (např. ISAE3402). Za tímto účelem NN IP využívá integrovaný přístup a řízení. Tento oddíl o rizicích je z velké míry založen právě na prohlášeních „Pod kontrolou“ a pracích prováděných za účelem jejich vypracování (posouzení rizik, testování kontrolních mechanismů a vyhodnocení výsledků testování). Společnost NN IP je interně řízena představenstvem. Představenstvo odpovídá za udržování rámce pro řízení a správu, který podporuje silné kontrolní prostředí a přispívá k integritě, etickým hodnotám a provozní excelenci. Prohlášení „Pod kontrolou“ se vztahují pouze na procesy v rámci samotné NN IP, nikoli však na investiční fondy NN.

### Výbor pro rizika

Společnost NN IP zřídila Výbor pro řízení rizik v rámci podnikání (ERMC), který je poradenským orgánem představenstva NN IP ve věcech celkové schopnosti přijímat a tolerovat rizika a strategie v oblasti rizik, se zohledněním současného a výhledového makroekonomického a finančního prostředí. Dohlíží rovněž na současnou rizikovou expozici společnosti a budoucí rizikovou strategii. ERMC se schází čtvrtletně.

### Nejvýznamnější rizika a kontrolní opatření

Pro NN IP se ochota riskovat definuje jako přijatelná a schválená maximální úroveň rizika v každé z rizikových oblastí tak, aby bylo možné dosáhnout obchodních cílů v rámci schválených rozpočtů. Rizikové oblasti jsou rozděleny do následujících kategorií:

- Strategie
- Provozní činnosti
- Finanční pozice
- Zákony, pravidla a předpisy

### Strategie

Strategické riziko je implicitně zahrnuto v rámci obchodního rizika. Společnost NN IP průběžně sleduje odliv investic z řady svých fondů vzhledem k tomu, že náročné tržní podmínky mohou potenciálně způsobit, že investoři budou stahovat investice z naší nabídky fondů.

### **Provozní činnosti**

V této části bereme v úvahu několik zátěžových testů, abychom zjistili, jaký bude provozní dopad, a vztahujeme tyto scénáře k dopadu našeho kapitálu.

#### **- Podvody**

Riziko interního podvodu je přítomno v každé obchodní jednotce, která má zaměstnance. Obvyklá zmírňující opatření v rámci NN IP, jako je oddělení povinností mezi správou portfolia, obchodníky a back office, skutečné riziko interního podvodu omezují. Vždy však existuje riziko interního podvodu v důsledku překonání nebo obejití vnitřních kontrolních mechanismů. Společnost NN IP toto riziko považuje za omezené. Je důležité zmínit se o oddělení aktiv: žádná fyzická aktiva není možné odcizit, protože jsou v držení správců, kteří jednají pouze na základě pokynů v návaznosti na proces oddělenými povinnostmi.

#### **- Střet zájmů**

Možným scénářem by mohl být střet zájmů, k němuž by došlo v rámci převodu cenných papírů mezi dvěma fondy s cílem upřednostnit zájmy jednoho klienta před zájmy jiného klienta. To může mít za následek žaloby ze strany klientů, poškození pověsti společnosti nebo pokuty od regulátora. Kontrolní mechanismy v rámci NN IP, které mají zabránit, aby k tomu docházelo, jsou zapojení oddělení Compliance a Risk do procesů restrukturalizace fondů, zapojení oddělení Compliance do požadovaného procesu křížových obchodů, jak je popsáno v postupu pro křížové obchody v příručce pro obchodování, a pravidelné monitorování křížových obchodů oddělením Compliance.

#### **- Selhání dodavatele**

Pokud kritický dodavatel – třetí strana – neposkytuje služby na požadované a dohodnuté úrovni, může to způsobit narušení provozu, potenciální náklady na soudní spory a vážné snížení kvality služeb zákazníkům. Potenciálním důsledkem může být ztráta pověsti společnosti, vyšší náklady na nového poskytovatele služeb nebo náklady na externí zaměstnance při dočasném převzetí činnosti. Společnost NN IP má zavedeny kontrolní mechanismy, které tato rizika zmírňují, jako jsou hloubkové kontroly partnera před uzavřením smlouvy, monitorování poskytovaných služeb, včetně možného porušení pověření a smlouvy o outsourcingu, pravidelné řízení úrovně služeb a interní přezkum kontrolních zpráv od dodavatelů služeb.

#### **- Selhání partnerství**

Selhání hlavního partnera poskytujícího kritické služby může mít za následek narušení kritických činností, dokud nebude možné zavést strategie pro případ ukončení činnosti / nouzové strategie. Za účelem zmírnění tohoto rizika je zavedena řada opatření, včetně sledování úvěruschopnosti partnerů, jasně zdokumentované strategie pro ukončení činnosti a nepředvídané události a limitů expozic vůči protistranám, a to včetně nezávislého sledování těchto limitů.

#### **- Pandemie**

Vypuknutí globální pandemie může postihnout velkou část kritických zaměstnanců NN IP a/nebo obchodních partnerů firmy a následně tak ovlivnit její provoz. Zásadní pro snížení dopadu pandemie je zabránit šíření virů mezi kriticky důležitými zaměstnanci přijetím preventivních opatření. Mezi tato opatření patří rozdělení zaměstnanců kritických oddělení do nezávislých sekcí kanceláří, práce z několika kanceláří a práce kritických zaměstnanců z domova. Poslední opatření se již v rámci NN IP stalo běžnou praxí.

#### **- Uvádění výrobků na trh**

Nedostatky ve vývoji, návrhu nebo schvalování investičních produktů mohou vést ke ztrátě nových obchodů, k finančním ztrátám nebo ke vzniku mezery v odpovědnosti za NN IP. To postihuje všechny prvky produktu, včetně marketingových materiálů. Komplikujícími faktory jsou rozdílné místní požadavky na produkty a služby. To může mít za následek poškození pověsti společnosti nebo pokuty od regulačních orgánů.

Opatření, která mohou vážně omezit dopad tohoto scénáře, jsou dvojího druhu. Za prvé, NN IP zavedla důkladný proces schvalování produktů, který se vztahuje na všechny nové nebo upravené produkty – jsou do

něj zapojeny kontrolní funkce, jako jsou Risk a Compliance. Z druhého, oddělení Compliance se podílí na přezkumu všech marketingových materiálů.

### **Finanční pozice**

Při své běžné obchodní činnosti používá NN IP různé finanční nástroje, které ji vystavují tržnímu, měnovému a úvěrovému riziku, riziku likvidity a riziku koncentrace. Společnost NN IP působí v souladu s požadavky Rámce společnosti NN IP pro řízení rizik. Tento rámec stanoví zásady a metodiky pro identifikaci, hodnocení a řízení rizik. Skládá se z několika zásad, které se vztahují na konkrétní subjekty (např. střet zájmů, úvěrové riziko, regulace osob v rámci společnosti, které mají přístup k informacím). NN IP je vystavena především operačním rizikům.

#### **- Tržní riziko**

Tržní riziko je riziko vyplývající z expozice vůči změnám tržních cen obchodovatelných finančních nástrojů v portfoliu. Společnost NN IP nemá komplexní rozvahu. Rozvahu tvoří převážně hotovost spolu s oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Investice nejsou prováděny na vlastní účet, a proto je přímé vystavení tržnímu riziku omezené. V současné době NN IP nedrží žádné pozice v oblasti počátečního kapitálu.

Společnost NN IP je vystavena nepřímému tržnímu riziku způsobenému výkyvy na širších finančních trzích, které budou mít vliv na ocenění aktiv, jež spravuje. Společnost NN IP je proto vystavena nepřímému tržnímu riziku prostřednictvím dopadů trhu na její hrubou marži. Obecně jej považuje za neovlivnitelné, neboť je nedílnou součástí činnosti správy aktiv. V praxi je expozice vůči tomuto riziku do určité míry diverzifikována tím, že má firma expozici vůči více třídám nástrojů.

#### **- Měnové riziko**

Společnost NN IP je vystavena měnovému riziku u poplatků, které jsou denominovány v jiné měně, než je příslušná funkční měna společnosti – euro. Měny, v nichž jsou tyto transakce primárně denominovány, jsou EUR, USD, GBP, RON a CZK. Společnost NN IP nezajišťuje své odhadované měnové riziko v souvislosti s předpokládanými poplatky, protože poplatky placené v cizích měnách jsou považovány za dobře vyvážené s poplatky přijatými v cizích měnách.

#### **- Úvěrové riziko**

NN IP nevyvíjí žádné úvěrové aktivity. Existuje malé riziko, že nebude schopna inkasovat poplatky za správu od svých fondů nebo institucionálních klientů. Kromě toho vzniká úvěrové riziko ze smluvních aktiv souvisejících s třídami akcií Y prodávanými na Tchaj-wanu. Front-end úvěr NN IP splácí předem a odepisuje po dobu tří let. Smluvní aktiva k datu rozvahy dosahují výše 47,1 milionu EUR (2020: 56,7 milionu EUR). Celkově se společnost NN IP domnívá, že expozice vůči úvěrovému riziku je omezená vzhledem k tomu, že v minulých letech neodepsala žádné významné pohledávky.

#### **- Riziko likvidity**

Společnost NN IP musí držet kapitál v takové výši, aby byla schopna průběžně pokrývat výdaje nejméně na tři měsíce. V praxi se NN IP podílí prostřednictvím své bezprostřední mateřské společnosti NN Investment Partners International Holdings B.V. na cash poolech skupiny NN. Téměř všechny hotovostní pozice jsou denně sdružovány v NN Insurance Eurasia N.V. a spravovány oddělením NN Corporate Treasury. To NN IP umožňuje hradit platby v době jejich splatnosti.

#### **- Riziko koncentrace**

Aktiva ve správě (a tedy i výnosy) NN IP se dělí podle kategorií klientů (institucionální, retailové a vlastní a ostatní přidružené osoby) a typů aktiv (akcie, fixní výnos, peněžní trh, produkty s různými aktivy a strukturované produkty).

Z pohledu klientů má NN IP diverzifikované portfolio, nicméně se výrazně soustředí na vlastní klienty, klienty přidružených osob a klienty bývalých přidružených osob. Z pohledu typu aktiv se soustředí na portfolio s pevným výnosem. Koncentrace na proprietární aktiva a pevný výnos je přirozeným důsledkem toho, že NN Investment Partners je částí NN Group odpovědnou za správu aktiv. Společnost přijímá opatření k další diverzifikaci své báze aktiv. V rámci investic třetích stran existuje značná závislost na vztazích s ING, například soukromí a retailové investoři jsou přesměřováni z platformy ING a firma má mandát/y od penzijního fondu



ING. Je třeba poznamenat, že vzhledem k různorodé povaze a ke zdrojům investic nehrozí, že by tato aktiva ve správě byla najednou vybrána.

### **Zákony, pravidla a předpisy**

Představenstvo NN IP i představenstvo NN Group se zavázalo zachovat integritu a dobrou pověst společnosti. Skupina NN proto vyžaduje, aby všechny její podniky dobře znaly a dodržovaly platné zákony, předpisy a normy na každém z trhů a v každé z jurisdikcí, v níž působí. Společnost NN IP přijala Chartu a rámec skupiny NN pro compliance, která má firmám pomoci účinně řídit rizika spojená s dodržováním předpisů. Přehled příslušných místních zákonů a předpisů je uveden v místních tabulkách NN IP k tématu compliance. V tabulkách jsou popsána rizika v oblasti compliance, která jsou pro společnost NN IP podstatná a relevantní.

Významným prvkem pro identifikaci událostí jsou i stížnosti. Byl zaveden stanovený postup pro řešení stížností a reakce na ně. Náš tým pro obsluhu klientů je seznámen s postupy souvisejícími s přijímáním stížností. Proces řešení stížností je pokryt i v rámci školení zaměstnanců a vedení s ním seznámilo zaměstnance. Rovněž je k dispozici postup pro oznamovatele stížností a je zavedeno hlášení případů oznámených stížností. Byli jmenováni a instruováni pracovníci odpovědní za přijímání těchto hlášení. Existuje zdokumentovaná metodika vyšetřování, která během procesu chrání všechny zúčastněné strany. Aby funkce compliance mohla plnit své povinnosti, reportuje přímo jak představenstvu, tak korporátnímu oddělení skupiny NN pro právní záležitosti a záležitosti compliance.

### **Dopad na finanční pozici a hospodářský výsledek v případě, že by se významná rizika naplnila**

Nejvýznamnějšími událostmi v průběhu roku 2021 byly probíhající pandemie COVID-19 a její následný dopad na hospodářskou činnost. Pravidelné změny očekávaného výsledku a ekonomického dopadu zvyšovaly volatilitu na trzích. Obecně se situace na trhu stala v posledních letech méně předvídatelnou, avšak domníváme se, že náš současný kapitál dostatečně pokrývá případných budoucích ztrát z provozních událostí. Kromě těchto potenciálních provozních ztrát jsme použili také zátěžové scénáře na naše hrubé výnosy a provozní výsledky z nepříznivých tržních podmínek.

### **- Rizika a nejistoty, které měly v průběhu roku významný dopad**

Pandemie COVID-19 nadále vyvolávala na trzích nejistotu, což vedlo ke zvýšené volatilitě, zatímco fiskální a měnové stimuly pomohly na trzích udržet pozitivní náladu (což podtrhují rekordně vysoké akciové trhy a pokles spreadů a míry selhání). V roce 2021 byly zaznamenány také značné problémy v dodavatelském řetězci. Po zářijových a říjnových maximech však prudce poklesly sazby za globální kontejnerovou přepravu. Nedávné indexy PMI navíc naznačují, že svého vrcholu možná dosáhly i dodací lhůty dodavatelů. Výše uvedený vývoj (mimo jiné) vedl většinu centrálních bank k předpokladu, že problémy v oblasti dodávek jsou dočasné. Banky v roce 2022 očekávají jejich zmírnění, i to, že spolu s nimi zmírní i obavy z inflace. Nicméně pokyny v oblasti měnové politiky sdělované centrálními bankami v mnoha směrech potvrzují očekávání volatilitu trhů. Rok 2021 byl navíc poznamenán obavami v souvislosti s čínskými developery a někteří účastníci trhu naznačovali, že nadměrný pákový efekt a spekulace v tomto sektoru by mohly vést ke vzniku „momentu Lehman Brothers“. Zprávy analytiků však naznačují, že expozice velkých čínských bank vůči nejhroženějším developerům není tak velká, aby způsobila bankovní krizi ve stylu krize roku 2008. Kromě toho převládá na trzích názor, že čínské úřady chtějí trh s nemovitostmi ochladit a že mají schopnost i motivaci zabránit tomu, aby se případné následné účinky na trh s nemovitostmi staly systémovými. V roce 2021 bylo v centru pozornosti také téma environmentálního a sociálního řízení (ESG). Prudký nárůst cen energií byl pro trhy velkým překvapením, což přispělo k zablokování dodavatelského řetězce a ke zvýšení míry selhání v některých odvětvích (např. v sektoru dodávek energií). Vyšší ceny energií a surovin však mohou bez ohledu na to přetrvávat i v budoucnu, a to v důsledku přechodu na nízkouhlíkový svět. Země, které se na celosvětových emisích CO<sub>2</sub> a HDP podílejí přibližně 70 %, se dohodly, že do roku 2050 postupně sníží emise na nulu. Aby mohly tohoto cíle dosáhnout, musel by se podíl fosilních paliv snížit z dnešních přibližně 80 % na 20 %, zatímco podíl obnovitelných zdrojů energie bude muset podle analytických zpráv ve stejném období vzrůst přibližně ze 12 % na více než 60 %.

### **- Zlepšení systémů řízení rizik**

V průběhu roku 2021 byly vylepšeny systémy pro oblast investičního rizika a rizika protistrany a systémy pro přiřazování výkonnosti s cílem dále využívat možnosti stávajících systémů a poskytovatelů v rámci NN IP, umožnit kratší dobu zpracování a sladit pohled na rizika v rámci celé společnosti. Společnost NN IP věří, že bude mít příslušná rizika i nadále pod kontrolou.

## Odměny za vykazované období

Politika odměňování je stanovena na úrovni NN Investment Partners. NN Investment Partners je obchodní jednotkou skupiny NN a skupina NN má celkovou politiku odměňování platnou pro všechny zaměstnance, která stanoví pokyny a zásady odměňování pro všechny země a obchodní jednotky v rámci skupiny NN. Tato politika je stanovena v Rámci odměňování skupiny NN Group a zakotvuje minimální standardy a zásady týkající se odměňování a řízení výkonnosti. Společnost NN Investment Partners je obchodní jednotkou skupiny NN Group a splňuje všechny standardy a zásady platné v rámci skupiny NN Group. Cílem skupiny NN je uplatňovat jasnou a transparentní politiku odměňování, která umožní získat a udržet si odborné vedoucí pracovníky, vrcholové vedoucí pracovníky a další vysoce kvalifikované zaměstnance. Politika odměňování je rovněž nastavena tak, aby podporovala zaměstnance NN k čestnému jednání a pečlivě vyvažovala zájmy našich zainteresovaných stran, včetně budoucnosti našich zákazníků a naší společnosti.

Odměna se skládá z pevné i pohyblivé složky. U řady zaměstnanců závisí část jejich pohyblivé odměny na dosažených investičních výsledcích. Další informace týkající se zásad odměňování naleznete na internetových stránkách (<https://www.nnip.com> – O nás – Zásady a řízení – Zásady odměňování).

Jsou stanoveny jasné finanční a nefinanční výkonnostní cíle, které jsou v souladu s celkovou strategií společnosti, a to jak v krátkodobém, tak v dlouhodobém horizontu. Je tak zajištěno, že odměňování je řádně propojeno s výkonností jednotlivce, týmu a společnosti. Konkrétně u portfolia manažerů NN IP je výkonnost přímo navázána na jednoroční, tříletou a pětiletou relativní výkonnost spravovaných fondů, a je tak zajištěn soulad se zájmy našich klientů. Politika odměňování navíc podporuje zaměření na dlouhodobé zájmy společnosti a zájmy jejích zákazníků a různých zainteresovaných stran tím, že zajišťuje pečlivé řízení rizik a to, aby zaměstnanci nebyli prostřednictvím odměňování podněcováni k podstupování nadměrného rizika.

NN IP poskytuje část celkové odložené odměny ve formě fondů spravovaných NN IP, aby dále sladila zájmy zaměstnanců se zájmy našich klientů. Děje se tak v souladu s Plánem sladění odměňování skupiny NN (ARP). ARP rovněž umožňuje poskytnout akcie skupiny NN v rámci politiky odloženého odměňování, která platí pro všechny zaměstnance. Obecně platí, že zaměstnanci NN IP, kteří překračují prahové hodnoty pro odložené odměňování stanovené v zásadách a kteří nejsou identifikovanými zaměstnanci, se poskytuje 50 % odložené pohyblivé odměny v podobě fondů spravovaných NN IP a zbývajících 50 % odložené pohyblivé odměny v akciích skupiny NN Group.

Parametry programu odložených odměn nastavuje představenstvo NN Group a schvaluje je dozorčí rada NN Group s přihlédnutím ke zvyklostem na vnějším trhu. Tyto parametry zahrnují: (a) podíl variabilní odměny, která je odložena (podíl zajišťuje, že je odložena významná část variabilní odměny pracovníků s vysokými příjmy); (b) časový horizont odložení (čas vzniku nároku) a (c) použité nástroje odložení (např. nástroje v podobě akcií, které spojují hodnotu odložené odměny s výkonností skupiny NN nebo produkty skupiny NN). Rámec odměňování NN Group i ARP obsahují ustanovení o zadržení i zpětném odnětí, která lze uplatnit v případě, že jsou po přiznání odměny zjištěny problémy s výkonností, riziky nebo s dodržováním předpisů či jiné problémy.

Zásady odměňování platné pro zaměstnance, kteří vykonávají činnosti pro alternativní investiční fondy, UCITS a/nebo správcovskou společnost, zajišťují, že společnost NN IP dodržovala všechny platné (mezi)národní předpisy o odměňování vztahující se k naší činnosti (jako je nizozemský zákon *Wet beloningsbeleid financieel ondernemingen* (Wbfo), směrnice AIFMD a UCITS) a jednala v jejich duchu.

Společnost NN Investment Partners zřídila Výbor pro odměňování, který je zodpovědný (mimo jiné) za nastavení, monitorování a přezkum zásad, plánů a celkových výdajů na odměňování v rámci NN Investment Partners. Výbor pro odměňování společnosti NN Investment Partners je mimo jiné odpovědný rovněž za přezkum konkrétních návrhů na individuální odměňování. Členy Výboru pro odměňování NN Investment Partners jsou generální ředitel, vedoucí oddělení lidských zdrojů, ředitel pro finance a rizika, vedoucí oddělení compliance a vedoucí oddělení odměňování NN Investment Partners.

Řízení odměňování u NN Investment Partners je zakotveno v Rámci skupiny NN pro řízení a správu, který vyžaduje, aby některé návrhy na odměňování byly schváleny na úrovni skupiny NN. Jde mimo jiné o požadavky na schvalování (i) Výborem pro odměňování skupiny NN, v němž jsou zastoupeny příslušné kontrolní funkce (finance, rizika, lidské zdroje, právní oddělení a compliance) a členové představenstva skupiny NN, a (ii) Dozorčí

radou skupiny NN, aby byl zajištěn objektivní a nezávislý pohled. Rozhodnutí o odměňování týkající se zaměstnanců, kteří jsou členy Výboru pro odměňování NN Investment Partners, vždy přezkoumává představenstvo NN a/nebo dozorčí rada skupiny NN.

Společnost NN Investment Partners vybírá identifikované zaměstnance (zaměstnance, jejichž profesní činnost má podstatný dopad na rizikový profil skupiny NN) podle nizozemského nařízení *Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2017* (Rbb) a identifikované zaměstnance podle směrnice AIFMD i směrnice UCITS (jde o zaměstnance, jejichž profesní činnost má podstatný dopad na AIF, které jsou držiteli nizozemské licence, a/nebo na UCITS a/nebo NN IP se sídlem v Haagu). Všichni identifikovaní zaměstnanci NN Investment Partners vybraní na základě Rbb 2017 jsou rovněž identifikovanými zaměstnanci AIFMD a UCITS.

Identifikovaní zaměstnanci podle AIFMD a UCITS jsou vybíráni v souladu s pokyny ESMA a metodikou a kritérii pro výběr, které byly schváleny jak NN Investment Partners, tak výborem pro odměňování NN Group.

Uplatňováním zásady řízení výkonnosti na identifikované zaměstnance je zajištěno, že bude kladen důraz na finanční a nefinanční výkonnost a na chování vedoucích pracovníků. Dále je posilována strategie společnosti (dlouhodobé i krátkodobé cíle), zájmy klientů a hodnoty společnosti (*Care, Clear a Commit*). Zásady rovněž umožňují dosáhnout souladu s rizikovým profilem alternativních investičních fondů a UCITS. Pro identifikované zaměstnance v kontrolních funkcích: maximálně 15 % finančních (např. odpovědnost za rozpočet oddělení) a minimálně 85 % nefinančních výkonnostních cílů spojených s jejich konkrétní rolí v kontrolní funkci. Pro identifikované zaměstnance v nekontrolních funkcích maximálně 50 % finančních a minimálně 50 % nefinančních výkonnostních cílů. Kontrolní funkce budou mít pouze finanční výkonnostní cíle, které nesouvisí s výkonností jimi řízené organizační jednotky. Na internetových stránkách společnosti NN Investment Partners jsou k dispozici další informace týkající se politiky odměňování. (<https://www.nnip.com> – O nás – Zásady a řízení – Politika odměňování).

Hodnocení výkonnosti identifikovaných zaměstnanců a následné přiznání pohyblivé složky odměny se provádí ve formě víceletého rámce. Tím, že se na pohyblivou složku odměny identifikovaných zaměstnanců vztahují odkladná období, je zajištěno, že pohyblivá složka odměny je „ohrožena“ po celou dobu odkladného období. Variabilní odměna je vázána na rizikovou a nefinanční výkonnost a zohledňuje výkonnost společnosti na úrovni skupiny, výkonnost obchodních linií a individuální výkonnost. Jakékoli nežádoucí podstupování rizika nebo porušení pravidel, které nebylo zjevné v době, kdy byla pohyblivá složka odměny přiznána, bude zohledněno při každém (odloženém) přiznání pohyblivé složky odměny.

Variabilní odměna identifikovaných zaměstnanců je závislá na výkonnosti a riziku a je zčásti vyplácena předem a zčásti odložena. Odložená variabilní odměna je předmětem posouzení z hlediska nežádoucího podstupování rizika, jakož i nevhovující chování, které není v souladu s dřívějšími výsledky. Pokud to bude dozorčí rada považovat za nezbytné, upraví se (odložená) odměna směrem dolů prostřednictvím jejího zadržení nebo zpětného odnětí.

U všech vybraných identifikovaných zaměstnanců probíhá následné hodnocení výkonnosti. A to i po datu přiznání pohyblivé složky odměny a pokračuje jako součást víceletého rámce v délce nejméně tří až pěti let. Minimálně 40 % pohyblivé složky odměny přiznané identifikovaným zaměstnancům je odloženo a pro identifikované zaměstnance s kontrolní funkcí platí přísnější režim, kdy se odkládá minimálně 50 %. U všech vybraných identifikovaných zaměstnanců se pohyblivá složka odměny skládá z následujících složek: investiční nároky, které spravuje NN IP; počáteční akcie NN Group; počáteční hotovost. Další informace týkající se politiky odměňování a odměňování identifikovaných zaměstnanců naleznete na internetových stránkách (<https://www.nnip.com> – O nás – Zásady a řízení – Politika odměňování).

V průběhu roku 2021 rozdělila NN IP všem svým zaměstnancům celkem 101,8 milionu EUR. Tuto částku tvoří pevné odměny ve výši 76,4 milionu EUR a pohyblivé odměny ve výši 25,4 milionu EUR. K datu rozvahy měla společnost NN IP 707 zaměstnanců, z toho šest členů představenstva. Většina zaměstnanců tráví svůj čas činnostmi, které přímo či nepřímo souvisí se správou fondů. Neexistuje žádná odměna ve formě přeneseného úroku.

Z výše uvedených částek vyplývá, že celkové odměny členů představenstva činí 4,6 milionu EUR, z čehož pevná odměna činí 2,9 milionu EUR a pohyblivá odměna 1,7 milionu EUR.

V následující tabulce je uveden přehled odměn přiznaných zaměstnancům NN IP. V průběhu roku 2021 řídicí společnost přiznala odměny vyšší než 1 milion EUR třem zaměstnancům.

Níže uvedená tabulka obsahuje souhrnné informace o odměnách všech aktivních zaměstnanců, kteří byli v pracovním poměru k 31. prosinci 2021 a v roce 2021 vykonávali činnost pro společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. v Nizozemsku. Jsou v ní rovněž uvedeni všichni identifikovaní zaměstnanci vybraní na základě směrnice AIFMD a/nebo směrnice UCITS. Významnou část níže uvedených částek lze připsat společnosti NN IP (správcovské společnosti), neboť NN IP je hlavním provozním subjektem v držení společnosti NN Investment Partners International Holdings B.V.

Informace na úrovni NN IP (správcovské společnosti) a/nebo AIF/UCITS nejsou k dispozici. Variabilní odměna se AIF/UCITS neúčtuje přímo. Ani pevné odměny se neúčtují přímo, s výjimkou uvedených fondů s přímým vyčíslením nákladů. U těchto fondů používáme alokační klíč, který slouží jako základ pro rozdělování pevných odměn mezi jednotlivé fondy.

### Souhrnná pevná a variabilní odměna za výkonnostní rok 2021

	Pevná a pohyblivá odměna přiznaná v souvislosti s výkonnostním rokem 2021		
Částky v hrubé výši 1000 EUR	Identifikovaní zaměstnanci s kvalifikací vrcholový management (včetně vedoucích pracovníků)	Ostatní identifikovaní zaměstnanci (kromě vrcholového managementu)	Všichni zaměstnanci – kromě identifikovaných zaměstnanců
Počet zaměstnanců (#)	6	27	674
Pevná odměna (1)	2 865	6 416	67 123
Variabilní odměna (2)	1 750	4 334	19 298
Souhrn pevných a variabilních odměn	4 615	10 750	86 421

Pozn. 1) Pevná odměna za celý rok 2021 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivní pevné příplatky, které zahrnují prvky, jako je příspěvek na dovolenou a příspěvek na penzijní připojištění, ale nezahrnuje benefity.

Pozn. 2) Variabilní odměna zahrnuje všechny podmíněné a nepodmíněné odměny související s výkonnostním rokem 2021 schválené příslušnými výbory a povolené k 18. únoru 2022. Zahrnuje všechny platby, které budou zpracovány v rámci mezd za březen/duben 2022, počáteční akcie NN Group a investiční nároky NN IP (fond fondů s roční dobou držby) přiznané identifikovaným zaměstnancům, jakož i všechny podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky NN IP (fond fondů s roční dobou držby) přiznané identifikovaným zaměstnancům, jakož i všechny podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky NN IP. Odkaz na přidělené fondy není k dispozici.

### Sociální aspekty podnikání

Ve společnosti NN IP usilujeme o zlepšování finanční situace lidí a o zodpovědnou správu majetku, který nám naši zákazníci svěřili. Naším cílem je být pozitivní silou v životě našich zákazníků. Jsme přesvědčeni, že k tomu patří také odpovědnost za blaho širší společnosti a podpora komunit, v nichž působíme. Hodnoty společnosti NN IP nás vedou při plnění naší role dobré firemní osoby. Kodex chování společnosti NN Investment Partners zakotvuje základní hodnoty, díky nimž nikdy neztratíme ze zřetele podstatu toho, co děláme: přinášení hodnoty našim zákazníkům i společnosti. Kodex chování je k dispozici prostřednictvím komunity „Code of Conduct“ na intranetu společnosti NN Investment Partners.

### Výhled na rok 2022

Od začátku roku 2020 koronavirus (COVID-19) neblaze postihuje lidi i podniky po celém světě. Stejně jako ostatní společnosti je i společnost NN IP vystavena problémům, které jsou důsledkem šíření koronaviru. Při pohledu do budoucna zůstává makroekonomické prostředí nejisté. Nadále přijímáme nezbytná opatření, jejichž cílem je chránit zájmy a blahobyt všech našich zúčastněných stran.

Společnost NN IP se bude díky svému pevnému a osvědčenému plánu kontinuity podnikání a předchozím zkušenostem s řešením krizí nadále soustředit na zvládnání dopadů koronaviru. Prioritou NN IP je poskytovat služby klientům a odpovědně spravovat jejich aktiva a zároveň vytvářet dlouhodobou hodnotu.

Poté, co bylo oznámeno, že skupina Goldman Sachs uzavřela smlouvu o převzetí společnosti NN Investment Partners od NN Group N.V. a že se očekává, že transakce bude uzavřena v dubnu 2022, budou-li získány další souhlasy a splněny podmínky uložené regulačními orgány, se společnost NN IP těší na to, že bude i nadále moci poskytovat svým klientům dlouhodobou hodnotu a odpovědně spravovat svá aktiva prostřednictvím rozvoje příslušných dovedností, odpovědného investování a neustálého přizpůsobování. Vzhledem k tomu, že NN IP působí v Evropě a těší se silnému postavení v oblasti odpovědného investování, očekává se, že spojení Goldman Sachs Asset Management a NN Investment Partners bude mít výchozí skvělou pozici k tomu, aby dosahovalo vynikajících výsledků v oblasti investic a dále rozvíjelo svou obchodní činnost.

V roce 2022 bude NN IP pokračovat nejen v přijímání jasných rozhodnutí a zefektivňování své organizace a soustředění se na podstatu, ale bude i nadále posilovat své investiční schopnosti a zvyšovat objem spravovaných aktiv integrovaných do ESG a svým klientům poskytovat (vzdálenou) digitální a osobní zkušenost.

Správa aktiv je globální a škálovatelný byznys. Věříme, že porosteme díky tomu, že svým klientům budeme nabízet správné produkty a řešení v kombinaci s přístupem k distribuci a s dosahem. Silný růstový potenciál vidíme v udržitelných schopnostech a ve schopnostech a řešeních v oblasti soukromého dluhu, které se opírají o pravidelné investice do technologií, robustní procesy a adaptivní přístup k investování.

Haag, 25. března 2022

### Představenstvo

[Satish Bapat \(28.03.2022 11:13 GMT+2\)](#)

S.S. Bapat  
(předseda představenstva, generální ředitel)

M.C.M. Canisius  
(ředitel pro finanční záležitosti a rizika)

[Valentijn van Nieuwenhuizen \(Mar 28, 2022 13:53 GMT+2\)](#)

V. van Nieuwenhuijzen  
(ředitel pro investice)

H.W.D.G. Borrie  
(ředitel pro vztahy s klienty)

M.C.J. Grobbe  
(vedoucí oddělení lidských zdrojů)

[Bob van Overbeek \(28.03.2022 17:11 GMT+2\)](#)  
B.G.J. van Overbeek  
(globální provozní ředitel)

# Rozvaha

Po použití výsledku  
K 31. prosinci  
Částky v EUR

	Poznámky	2021	2020
Dlouhodobá aktiva:			
Nehmotná aktiva		24 250	-
Hmotná aktiva	1	3 152 294	3 973 837
Investice do přidružených podniků	2	1 095	77
Odložené daňové pohledávky	3	1 947 576	2 046 567
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>5 125 215</b>	<b>6 020 481</b>
Oběžná aktiva:			
Pohledávky z obchodního styku	4	7 461 374	7 855 250
Pohledávky za společnostmi ve skupině	5	42 568 630	39 339 196
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva	6	114 339 248	113 500 852
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7	22 722 022	11 754 351
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>187 091 274</b>	<b>172 449 649</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>192 216 489</b>	<b>178 470 130</b>
Vlastní kapitál:			
Emitovaný a splacený kapitál	8	193 385	193 385
Ostatní rezervy	9	91 874 624	94 855 401
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>92 068 009</b>	<b>95 048 786</b>
Krátkodobé závazky:			
Závazky vůči společnostem ve skupině	5	19 841 827	16 935 527
Splatná daň z příjmů	10	4 258 567	5 555 232
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	11	73 114 203	57 045 133
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>97 214 597</b>	<b>79 535 892</b>
Závazky z leasingu	12	2 933 883	3 885 452
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>2 933 883</b>	<b>3 885 452</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>192 216 489</b>	<b>178 470 130</b>

## Výkaz zisků a ztrát

Za rok končící 31. prosince  
Částky v EUR

	Poznámky	2021	2020
Hrubý příjem z poplatků a provizí za správu	13	689 535 720	600 152 305
Náklady na poplatky a provize	14	-331 714 894	-282 496 206
<b>Hrubé rozpětí</b>		<b>357 820 826</b>	<b>317 656 099</b>
Ostatní provozní náklady	15	-246 744 073	-216 631 593
<b>Provozní výsledek</b>		<b>111 076 753</b>	<b>101 024 506</b>
Finanční výnosy a náklady	16	-251 175	-981 639
<b>Finanční výnosy a náklady</b>		<b>-251 175</b>	<b>-981 639</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>100 825 578</b>	<b>100 042 867</b>
Podíl na výsledku přidružených podniků	2	1 017	-
Daň z příjmů	17	-27 206 330	-25 048 238
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>		<b>83 620 265</b>	<b>74 994 629</b>

# Zásady oceňování a stanovení výsledků

## Obecné

Společnost NN IP je prostřednictvím řady společností ve skupině dceřinou společností plně vlastněnou společností NN Group N.V. (její bezprostřední mateřskou společností je společnost NN Investment Partners International Holdings B.V.), má sídlo na adrese Schenkade 65, 2595 AS, Haag a je zapsána v obchodním rejstříku pod číslem 27132220.

Společnost NN Investment Partners International Holdings B.V. prohlásila, že přebírá společnou a nerozdílnou odpovědnost za závazky vyplývající z právních úkonů společnosti NN IP. Výroční zpráva je vypracována v eurech, což je funkční a prezentační měna NN IP.

V srpnu 2021 NN Group oznámila, že dosáhla dohody o prodeji svého správce aktiv, společnosti NN Investment Partners, skupině Goldman Sachs. Uzavření transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně získání nezbytných regulačních a konkurenčních povolení a konzultace s pracovní radou společnosti NN Investment Partners v Nizozemsku. Očekává se, že k němu dojde v dubnu 2022.

## Zásady oceňování aktiv a pasiv a stanovení výsledku hospodaření

Účetní závěrka společnosti NN IP za rok 2021 je sestavena v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami uvedenými v části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku („DCC“). Tato účetní závěrka se vztahuje na rok 2021, který skončil k datu rozvahy 31. prosince 2021, a byla sestavena na základě předpokladu trvání podniku. Vedení společnosti posoudilo vypuknutí pandemie COVID-19 a dospělo k závěru, že předpoklad trvání je i nadále vhodným účetním základem. Dopad na finanční trhy je pozitivní a vedl k vyššímu provoznímu výsledku. Vedení i nadále přiměřeně předpokládá, že Skupina má dostatek zdrojů k tomu, aby mohla pokračovat ve své činnosti nejméně po dobu následujících dvanácti měsíců.

Zásady použité pro ocenění aktiv a pasiv a stanovení výsledku hospodaření se ve srovnání s předchozím účetním obdobím nezměnily.

## Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků se sestavuje vzhledem k tomu, že účetní závěrka společnosti NN IP je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti NN Group N.V. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na internetových stránkách společnosti NN Group ([www.nn-group.com](http://www.nn-group.com)). Pojem „společnosti ze skupiny“ použitý ve zveřejněných informacích se vztahuje na společnost NN Group N.V. a její dceřiné společnosti.

## Obecná účetní zásada

Aktiva a pasiva se vykazují v nominální hodnotě, pokud není uvedeno jinak.

Aktivum je vykázáno v rozvaze, pokud je pravděpodobné, že účetní jednotce budou plynout očekávané budoucí ekonomické užitky, které lze k aktivu přiřadit, a pokud lze spolehlivě stanovit jeho pořizovací cenu. Závazek je vykázán v rozvaze, pokud se očekává, že vypořádání existujícího závazku povede k odlivu zdrojů představujících ekonomický prospěch, a částku potřebnou k vypořádání závazku lze spolehlivě určit. Aktivum nebo závazek, který je vykázán v rozvaze, zůstává v rozvaze, pokud transakce (týkající se aktiva nebo závazku) nevede k významné změně ekonomické reality ve vztahu k aktivu nebo závazku.

Aktiva nebo závazky, které nejsou vykázány v rozvaze, se považují za podrozvahová aktiva nebo závazky.

Výnosy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v případě, že došlo ke zvýšení budoucího ekonomického potenciálu v souvislosti se zvýšením aktiva nebo snížením závazku, jehož výši lze spolehlivě určit. Náklady jsou vykázány, pokud došlo ke snížení ekonomického potenciálu souvisejícího se snížením aktiva nebo zvýšením závazku, jehož velikost lze dostatečně spolehlivě určit.

Výnosy a náklady se přiřazují k období, ke kterému se vztahují.



### Použití odhadů

Při sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby si vedení vytvořilo názor, provedlo odhady a přijalo předpoklady, které ovlivňují použití zásad a vykázané hodnoty aktiv a závazků a příjmů a výdajů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a předpoklady, z nichž vycházejí, jsou průběžně vyhodnocovány. Revize odhadů se vykazují v období, ve kterém je odhad revidován, a v budoucích obdobích, pro která má revize důsledky. Vedení neidentifikovalo žádné významné odhady.

### Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva se vykazují v historických cenách snížených o oprávky a snížení hodnoty. Pokud jde o určení, zda se na nehmotná aktiva vztahuje snížení hodnoty, viz níže uvedená poznámka „Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv“.

### Hmotná aktiva

Hmotná aktiva se vykazují v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

Náklady se skládají z pořizovací ceny a dalších nákladů, které jsou nezbytné k tomu, aby bylo aktivum přesunuto na místo a uvedeno do stavu, v jakém se má používat. Výdaje se kapitalizují pouze v případě, že prodlužují dobu použitelnosti aktiva.

Odpisy se počítají rovnoměrně po celou odhadovanou dobu životnosti jednotlivých položek dlouhodobých hmotných aktiv s přihlédnutím k odhadované zůstatkové hodnotě jednotlivých aktiv. Odpisování začíná, jakmile je aktivum k dispozici pro zamýšlený způsob použití, a končí při vyřazení aktiva z provozu nebo jeho odprodeji.

Používají se následující odpisové sazby:

- Budovy, kancelářské vybavení, ostatní: 10–33 %

### Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv

U dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv se ke každému datu účetní závěrky posuzuje, zda existují známky snížení hodnoty. Pokud taková známka existuje, odhadne se zpětně získatelná částka aktiva. Zpětně získatelná částka hodnoty z užívání nebo čistá realizovatelná hodnota, podle toho, co je vyšší. Pokud účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou hodnotu, považuje se aktivum za znehodnocené a je odepsáno na jeho zpětně získatelnou hodnotu.

Následně ke každému datu účetní závěrky účetní jednotka posoudí, zda existují známky toho, že se ztráta ze snížení hodnoty, která byla zaúčtována v předchozích letech, snížila. Pokud takové známky existují, odhadne se zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky.

Ke zrušení dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty dochází pouze v případě, že od zaúčtování poslední ztráty ze snížení hodnoty došlo ke změně posouzení použitého pro stanovení zpětně získatelné částky. V takovém případě se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) zvýší na jeho zpětně získatelnou hodnotu, která však nesmí být vyšší než účetní hodnota, která by se použila (po odečtení odpisů), kdyby v předchozích letech nebyla u daného aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) uznána žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Stanovení snížení hodnoty je ze své podstaty nejistý proces, který zahrnuje různé předpoklady a faktory. Odhady a předpoklady vycházejí z úsudku vedení a dalších dostupných informací.

### Investice do přidružených společností

#### Majetkové účasti s podstatným vlivem

Účasti, u nichž je uplatňován podstatný vliv na obchodní a finanční politiku, se oceňují ekvivalenční metodou na základě čisté hodnoty aktiv. Čistá hodnota aktiv se vypočítává na základě účetních zásad NN IP. Jakákoli ztráta, která vyplývá z převodu oběžných aktiv nebo ze snížení hodnoty dlouhodobých aktiv, se vykazuje v plné výši. Výsledky transakcí zahrnujících převod aktiv a závazků mezi společnostmi NN IP a jejich majetkovými účastmi a

vzájemné transakce mezi majetkovými účastmi jsou eliminovány v rozsahu, v jakém je nelze považovat za realizované.

Majetkové účasti se zápornou čistou hodnotou aktiv se oceňují nulou.

#### **Majetkové účasti bez podstatného vlivu**

Účasti, u nichž není uplatňován podstatný vliv, se vykazují v pořizovací ceně nebo realizovatelné hodnotě, podle toho, co je nižší. V případě pevného záměru prodeje se majetková účast vykazuje v nižší z očekávaných prodejních hodnot. Pokud NN IP převede aktivum nebo závazek na majetkovou účast, která je oceněna pořizovací cenou nebo běžnou hodnotou, je zisk nebo ztráta vyplývající z tohoto převodu vykázána přímo a v plné výši ve výkazu zisku a ztráty, pokud k realizaci zisku v podstatě nedošlo.

Dividendy se účtují v období, v němž byly vyhlášeny. Dividendy z majetkových účastí, které jsou vedeny v pořizovací ceně, se vykazují jako výnosy z majetkových účastí v období, ve kterém se stávají splatnými.

#### **Snížení hodnoty finančních aktiv**

Finanční aktivum (tj. investice do přidružené společnosti, smluvní aktivum), které není vykázáno v reálné hodnotě s promítnutím změn hodnoty do výkazu zisku a ztráty, ale v zůstatkové hodnotě nebo tržní hodnotě, pokud je nižší, se posuzuje ke každému datu účetní závěrky, aby se zjistilo, zda existují objektivní důkazy o snížení jeho hodnoty. Hodnota finančního aktiva je snížena, pokud existují objektivní důkazy o snížení jeho hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, které nastaly po prvotním zaúčtování aktiva, s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky z tohoto aktiva, které lze spolehlivě odhadnout.

K objektivním důkazům, že došlo ke snížení hodnoty finančních aktiv, patří selhání nebo prodlení dlužníka, známky toho, že na dlužníka nebo emitenta bude vyhlášen konkurz, nepříznivé změny v platebních schopnostech dlužníků nebo emitentů, známky toho, že se dlužník nebo emitent blíží úpadku, nebo zánik aktivního trhu s cennými papíry.

Účetní jednotka posuzuje důkazy o snížení hodnoty finančních aktiv oceňovaných v zůstatkové hodnotě (úvěry a pohledávky a finanční aktiva držená do splatnosti) jak na úrovni konkrétního aktiva, tak na kolektivní úrovni. Všechna individuálně významná aktiva jsou posuzována z hlediska specifického snížení hodnoty. U individuálně významných aktiv, u nichž se zjistí, že nejsou specificky znehodnocena, a u aktiv, která nejsou individuálně významná, se pak znehodnocení posuzuje kolektivně, a to sdružením aktiv s podobnými rizikovými charakteristikami.

Při posuzování kolektivního snížení hodnoty používá NN IP historické trendy pravděpodobnosti selhání, načasování inkasa a výši vzniklé ztráty, upravené na základě úsudku vedení, zda jsou současné ekonomické a úvěrové podmínky takové, že skutečné ztráty budou pravděpodobně vyšší nebo nižší, než naznačují historické trendy.

Ztráta ze snížení hodnoty finančního aktiva vykázaného v zůstatkové hodnotě se vypočítá jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou aktiva. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty a promítají se do účtu opravných položek k úvěrům a pohledávkám nebo investičním cenným papírům drženým do splatnosti. Úroky ze znehodnoceného aktiva se nadále vykazují s použitím původní efektivní úrokové míry aktiva. Pokud se v následujícím období částka ztráty ze snížení hodnoty sníží a toto snížení lze objektivně vztáhnout k události, k níž došlo po vykázaní snížení hodnoty, snížení ztráty ze snížení hodnoty se zruší prostřednictvím výsledku hospodaření (až do výše původních nákladů).

Stanovení snížení hodnoty je ze své podstaty nejistý proces, který zahrnuje různé předpoklady a faktory. Odhady a předpoklady vycházejí z úsudku vedení a dalších dostupných informací.

#### **Krátkodobé pohledávky**

Pohledávky zahrnují pohledávky z obchodního styku, pohledávky za společnostmi ve skupině, ostatní pohledávky a ostatní aktiva. Při prvotním zaúčtování se oceňují reálnou hodnotou, ke které se připočítávají transakční náklady (pokud jsou významné). Po prvotním zaúčtování se pohledávky oceňují zůstatkovou hodnotou. Pokud se neuplatňuje žádná přírážka nebo diskont a transakční náklady, rovná se zůstatková

hodnota nominální hodnotě pohledávek snížené o opravnou položku k nedobytným pohledávkám. Tyto opravné položky jsou stanoveny na základě individuálního posouzení pohledávek.

#### **Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty se vykazují v nominální hodnotě. Pokud nejsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty snadno dostupné, je tato skutečnost zohledněna při ocenění a zveřejněna samostatně. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty denominované v cizích měnách se k datu rozvahy přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem platným k tomuto dni. Odkazuje se na účetní zásady pro cizí měny.

#### **Započtení finančních aktiv a závazků**

Finanční aktiva a finanční závazky se započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud má NN IP aktuální právně vymahatelné právo započíst vykázané částky a má v úmyslu buď aktiva vypořádat na čistém základě, nebo je realizovat a současně vypořádat závazek.

Pokud dojde k převodu finančního aktiva, které nesplňuje podmínky pro odúčtování v rozvaze, převedené aktivum a související závazek se nezapočítávají.

#### **Přepočet cizích měn**

##### **Transakce a zůstatky**

Při prvotním zaúčtování se transakce denominované v cizí měně přepočítávají na funkční měnu společnosti směnným kurzem platným k datu transakce. Peněžní aktiva a závazky vyjádřené v cizí měně se k datu rozvahy přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem platným k tomuto dni. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání peněžních položek nebo z přepočtu peněžních položek denominovaných v cizí měně se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikly.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizí měně, které jsou vykázány v historických cenách, se přepočítávají na eura směnným kurzem platným ke dni transakce.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách, které jsou vykázány v běžné hodnotě, se přepočítávají na eura kurzem platným v okamžiku stanovení běžné hodnoty. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se vykazují přímo ve vlastním kapitálu jako součást rezervy na přecenění.

##### **Zahraniční operace**

Aktiva a závazky, které jsou součástí čisté investice do zahraniční jednotky, se přepočítávají na eura směnným kurzem platným k datu rozvahy. Výnosy a náklady této zahraniční jednotky se přepočítávají na eura směnným kurzem platným v den transakce.

##### **Vlastní kapitál**

Vlastní kapitál se skládá ze splaceného kapitálu a ostatních rezerv. Ostatní rezervy zahrnují kumulativní výsledky předchozích let, výsledek hospodaření za sledovaný rok a aktivity související s platbami na základě akcií snížené o vyplacenou dividendu.

##### **Krátkodobé závazky**

Krátkodobé závazky zahrnují závazky vůči společnostem ve skupině, závazky z obchodního styku a ostatní závazky. Při prvotním zaúčtování se krátkodobé závazky oceňují reálnou hodnotou. Po prvotním zaúčtování se krátkodobé závazky oceňují zůstatkovou hodnotou. Pokud se neuplatňuje žádná přírůžka nebo diskont a transakční náklady, je zůstatková hodnota rovna nominální hodnotě závazku.

##### **Daň z příjmů právnických osob**

Společnost NN IP je spolu s ostatními nizozemskými dceřinými společnostmi NN Group N.V. součástí nizozemské daňové jednotky se svou nepřímou mateřskou společností NN Group N.V., a to jak pro daň z příjmu právnických osob, tak pro DPH.

Společnost NN Group N.V. a její dceřiné společnosti, které tvoří součást nizozemské daňové jednotky, společně a nerozdílně odpovídají za daně, které má platit nizozemská daňová jednotka. Výpočet daně z příjmů

právníků osob společnosti NN IP se provádí tak, jako by společnost NN IP byla samostatným daňovým poplatníkem. Splatná daň z příjmu právníků osob se prostřednictvím společnosti NN Investment Partners International Holdings B.V. čtvrtletně zúčtuje se společností NN Group N.V. v rámci běžného účtu v položce „běžný účet se společnostmi ve skupině“.

Zahraniční kanceláře (pobočky) NN IP se považují za stálé provozovny. Pobočky proto podléhají dani z příjmů právníků osob v zemi, kde působí, a podávají vlastní přiznání k dani z příjmů právníků osob.

Daň z příjmů právníků osob zahrnuje splatnou a odloženou dlužnou daň z příjmů právníků osob a daňovou pohledávku za vykazované období. Daň z příjmů právníků osob se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám vykázaným přímo do vlastního kapitálu.

Splatná daň zahrnuje očekávanou splatnou nebo vymahatelnou daň ze zdanitelného zisku nebo ztráty za účetní období vypočtenou za použití daňových sazeb platných nebo v podstatě přijatých k datu účetní závěrky, a veškeré úpravy splatné daně za předchozí roky. Částka splatné daně nebo pohledávky představuje nejlepší odhad očekávané částky daně, která bude zaplacená nebo přijata a která odráží případnou nejistotu související s daní z příjmů.

Pokud se účetní hodnota aktiv a závazků pro účely finančního výkaznictví liší od jejich hodnoty pro daňové účely (daňový základ), vzniká přechodný rozdíl. Na zdanitelné přechodné rozdíly se vykazuje odložený daňový závazek.

U odčitatelných přechodných rozdílů, dostupných daňových ztrát a nevyužitých daňových odpočtů se vykazuje odložená daňová pohledávka, avšak pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude možné započíst nebo kompenzovat budoucí zdanitelný zisk. Odložené daňové pohledávky se přehodnocují ke každému datu sestavení účetní závěrky a snižují se v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude realizován související daňový prospěch.

U zdanitelných přechodných rozdílů týkajících se společností ve skupině a zahraničních poboček se vykazuje odložený daňový závazek, pokud společnost NN IP není schopna ovlivnit načasování zrušení přechodného rozdílu a je pravděpodobné, že přechodný rozdíl nebude v dohledné budoucnosti zrušen.

U odčitatelných přechodných rozdílů týkajících se společností ve skupině a zahraničních poboček se odložená daňová pohledávka vykazuje v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že přechodný rozdíl bude v dohledné budoucnosti zrušen a bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž bude možné přechodný rozdíl uplatnit.

Ocenění odložených daňových závazků a odložených daňových pohledávek vychází z daňových důsledků vyplývajících ze způsobu, jakým společnost NN IP očekává k datu rozvahy realizovat nebo vypořádat svá aktiva, rezervy, dluhy a časově rozlišené závazky. Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují v nominální hodnotě a vypočítají se pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě přijatých k datu účetní závěrky.

#### **Hrubý příjem z poplatků za správu a provizí**

Hrubý příjem z poplatků za správu a provizí se obecně vykazuje v okamžiku poskytnutí služby společností NN IP a vychází z příslušných smluv o poskytování služeb.

#### **Výdaje na poplatky a provize**

Výdaje na poplatky a provize se obecně vykazují v okamžiku poskytnutí služby NN IP a vycházejí z příslušných smluv o poskytování služeb.

#### **Ostatní provozní náklady**

Výdaje jsou přiřazeny k období, ke kterému se vztahují.

#### **Zaměstnanecké benefity – úhrady v podobě akcií**

Úhrady v podobě akcií se vykazují jako osobní náklady po dobu rozhodného období. U transakcí ve formě úhrad v podobě akcií vypořádaných vlastním kapitálem se vykazuje odpovídající zvýšení vlastního kapitálu. Reálná hodnota úhrad v podobě akcií vypořádaných vlastním kapitálem se oceňuje k datu poskytnutí.

### Účetní zásady pro důchodové pojištění zaměstnanců poboček

Pobočky NN IP mají pro své zaměstnance zavedeny penzijní plány s příspěvkem. V souladu s těmito penzijními plány platí pobočky pojistné, na jehož základě se v důchodovém věku nebo dříve v případě úmrtí zaměstnanců vyplácí pojištěný penzijní kapitál. Příspěvky se účtují do nákladů v období, ke kterému se vztahují.

### Operativní leasing

Pobočky NN IP uzavřely jako nájemci několik smluv o operativním leasingu. V souladu s možností danou nizozemskými GAAP přijala NN IP pro účtování svých „leasingů“ k 1. lednu 2019 IFRS 16. V důsledku toho NN IP vykázala aktivum v podobě práva na užívání, které je zahrnuto do hmotných aktiv, a dlouhodobý leasingový závazek.

### Finanční příjmy a výdaje

Tato položka zahrnuje přijaté a zaplacené úroky z bankovních účtů, vkladů, úroky z pohledávek a závazků a kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání peněžních položek nebo z přepočtu peněžních položek denominovaných v cizí měně, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly, s přihlédnutím k efektivní úrokové míře příslušného aktiva.

### Podíl na výsledku přidružených společností

Tato položka zahrnuje podíl NN IP na výsledcích majetkových účastí stanovený na základě účetních zásad NN IP. Výsledky majetkových účastí nabytých nebo prodaných v průběhu účetního období jsou vyčísleny ve výsledku od data nabytí, resp. do data prodeje.

### Směnný kurz vůči euru k 31. prosinci

		2021	2020
Americký dolar	(USD)	1,14	1,22
Britská libra	(GBP)	0,84	0,90
Česká koruna	(CZK)	24,85	26,26
Dánská koruna	(DKK)	7,44	7,44
Maďarský forint	(HUF)	368,57	362,69
Japonský jen	(JPY)	130,95	126,33
Rumunský lei	(RON)	4,95	4,87
Švédská koruna	(SEK)	10,30	10,05
Thajský baht	(THB)	37,99	36,60
Spojené arabské emiráty – dirham	(AED)	4,18	4,49

# Poznámky k rozvaze

## 1 Hmotná aktiva

### Hmotná aktiva

	<b>Budovy</b>	<b>Zařízení</b>	<b>Ostatní</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Účetní hodnota k 1. lednu	3 659 713	190 635	123 489	<b>3 973 837</b>	4 339 247
Zvýšení	409 880	193 467	1 415	<b>604 762</b>	1 026 986
Zcizení	-2 194	-7 273	-399	<b>-9 866</b>	-27 972
Odpisy	-1 282 250	-61 192	-72 997	<b>-1 416 439</b>	-1 364 424
Účetní hodnota k 31. prosinci	<b>2 785 149</b>	<b>315 637</b>	<b>51 508</b>	<b>3 152 294</b>	<b>3 973 837</b>

Dlouhodobá hmotná aktiva zahrnují budovy, zařízení a ostatní dlouhodobý provozní majetek a používá se pro ně metoda rovnoměrných odpisů po dobu tří až deseti let.

### 2 Investice do přidružených společností

Společnost NN IP vlastní jednu akcii společnosti NN Investment Partners Belgium S.A. se sídlem v Bruselu, Belgie, což představuje podíl ve společnosti NN Investment Partners Belgium S.A. ve výši 0,0001 %.

### 3 Odložené daňové pohledávky

Odložené daňové pohledávky se týkají především odpočitatelných přechodných rozdílů v důsledku fúze se společnostmi NN Investment Partners Luxembourg v roce 2019. Vykázané nevyužité odčitatelné přechodné rozdíly Lucemburska se budou odepisovat po dobu deseti let, počínaje rokem 2020. Očekává se, že odložená daňová pohledávka ve výši 245 571 EUR (2020: 396 631 EUR) bude vyrovnána do jednoho roku.

Pohyby odložené daňové pohledávky během vykazovaného období lze specifikovat následovně:

### Odložené daňové pohledávky

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Zůstatek k 1. lednu	2 046 567	2 177 855
Použité odečitatelné přechodné rozdíly	-155 998	-396 631
Dopady změny daňové sazby	57 007	265 343
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 947 576</b>	<b>2 046 567</b>

Dopady změny daňové sazby souvisejí s tím, že od účetního roku 2022 se sazba daně z příjmu v Nizozemsku zvyšuje z 25 % na 25,8 %.

## 4 Pohledávky z obchodního styku

### Pohledávky z obchodního styku

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Neuhrazené pohledávky z obchodního styku	7 461 374	7 855 250
Rezerva na nedobytné pohledávky	-	-
<b>Pohledávky z obchodního styku</b>	<b>7 461 374</b>	<b>7 855 250</b>

Pohledávky z obchodního styku odpovídají předchozímu roku. Všechny poplatky za správu, které mají být přijaty, jsou splatné do jednoho roku. K 31. prosinci 2021 nebyla vytvořena žádná rezerva na nedobytné pohledávky nebo pochybné pohledávky (2020: 0).

### 5 Běžný účet u společností ve skupině

Běžné účty u společností ve skupině se používají v rámci skupiny NN pro vnitropodnikové zúčtování a pro sdružování peněžních prostředků. Další informace o transakcích se spřízněnými stranami jsou uvedeny v části „Spřízněné strany“.

## 6 Ostatní pohledávky a ostatní aktiva

### Ostatní pohledávky a ostatní aktiva

	2021	2020
Smluvní náklady	47 074 298	56 670 693
Pohledávky z poplatků za správu	25 473 007	22 248 925
Pohledávky z poplatků za institucionální klienty	33 396 467	31 233 203
Ostatní pohledávky z poplatků	5 656 671	1 256 162
Ostatní aktiva a zálohy	2 738 805	2 091 869
<b>Ostatní pohledávky a ostatní aktiva celkem</b>	<b>114 339 248</b>	<b>113 500 852</b>

Smluvní náklady souvisejí se zálohami na provize vyplacenými distributorům za prodej určité třídy akcií vztahující se k určitým řadám fondů. Zálohové provize vyplácené společností NN IP jsou kapitalizovány v okamžiku platby a odepisovány rovnoměrně po celou dobu, na kterou se poplatek vztahuje (36 měsíců). Snížení smluvního aktiva zaznamenané v průběhu účetního roku 2021 je způsobeno zejména zvýšenou částkou odpisů ve výši 36 781 859 EUR v důsledku zvýšené částky zálohy vykázané v roce 2020, která byla kompenzována zálohou v důsledku pokračujících přílivů zaznamenaných u tříd akcií Y v roce 2021. Do smluvních nákladů je zahrnuta částka 19 272 622 EUR (2020: 31 178 481 EUR) se splatností delší než jeden rok. Všechny ostatní pohledávky mají odhadovanou splatnost kratší než jeden rok. Účetní hodnoty vykázaných pohledávek se vzhledem ke krátké splatnosti pozic blíží jejich příslušným reálným hodnotám.

### 7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuje částku 161 573 EUR (2020: 89 850 EUR), která není okamžitě k dispozici. Jde o prostředky, které jsou na vázaném účtu z důvodu záruk vystavených bankou.

## 8 Emitovaný a splacený kapitál

### Emitovaný a splacený kapitál

	2021	2020
38 677 akcií po 5,00 EUR na akcii	193 385	193 385

Všechny emitované akcie vlastní společnost NN Investment Partners International Holdings B.V.

## 9 Ostatní rezervy

### Ostatní rezervy

	2021	2020
Zůstatek k 1. lednu	94 855 401	80 265 589
Vyplacená dividenda	-89 807 303	-60 700 000
Změny ve složení skupiny	2 825 796	-
Úhrady v podobě akcií – Pobočky a ostatní	380 465	295 183
Přidělení výsledku	83 620 265	74 994 629
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>91 874 624</b>	<b>94 855 401</b>

Společnost NN IP převedla výsledek rozpočtového roku ve výši 83 620 265 EUR do ostatních rezerv.

Změny ve složení skupiny se týkají společnosti NN IP Česká republika, která se od 1. ledna 2021 stala pobočkou společnosti NN IP.

Další informace týkající se úhrad v podobě akcií jsou uvedeny v části „Odměny v podobě akcií“.

Vzhledem k právní fúzi se společností NN Investment Partners Luxembourg v roce 2019 byla na zbývajícím pětiletém období vytvořena rezerva na daň z čistého majetku (NWT), aby bylo možné nadále využívat snížení NWT ve výši 7 420 581 EUR (2020: 11 584 894 EUR).

## 10 Splatná daň z příjmů

Splatná daň se týká daně z příjmů právnických osob za společnost NN IP včetně jejích poboček.

## 11 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

### Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

	2021	2020
Závazky vůči dodavatelům	1 813 253	465 252
Splatné poplatky za zprostředkování	40 806 490	34 497 044
(Dílní) Splatné poplatky za správu	8 611 087	6 992 830
Splatné fixní poplatky za služby	16 120 000	10 715 000
Závazky vůči zaměstnancům	4 236 988	3 130 677
Ostatní splatné daně a sociální pojištění	757 225	624 309
Ostatní závazky	769 160	1 778 791
<b>Závazky z obchodního styku a ostatní závazky celkem</b>	<b>73 114 203</b>	<b>57 045 133</b>

Všechny ostatní krátkodobé závazky mají odhadovanou splatnost kratší než jeden rok. Účetní hodnota vykázaných krátkodobých závazků se vzhledem ke krátké splatnosti pozic blíží jejich reálným hodnotám. Závazky z poplatků za zprostředkování jsou poplatky externím distributorům za prodej fondů NN spravovaných jménem klientů. Závazky z pevných poplatků za služby jsou poplatky za prodej interním a externím správcům. Závazky vůči zaměstnancům se skládají především z bonusů vyplácených zaměstnancům.

## 12 Závazky z leasingu

NN IP vykazuje k datu zahájení leasingu jako aktivum právo užívání a závazek z leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn současnou hodnotou leasingových splátek, které nejsou uhrazeny k datu zahájení leasingu, diskontovaných pomocí přírůstkové výpůjční úrokové sazby NN IP.

## Podrozvahové závazky

### Daňové závazky

Společnost NN IP je spolu s ostatními nizozemskými dceřinými společnostmi NN Group N.V. součástí nizozemské daňové jednotky se svou nepřímou mateřskou společností NN Group N.V., a to jak pro daň z příjmu právnických osob, tak pro DPH.

Společnost NN Group N.V. a její dceřiné společnosti, které tvoří součást nizozemské daňové jednotky, společně a nerozdílně odpovídají za daně, které má platit nizozemská daňová jednotka.

### Další

NN IP vystupuje jako ručitel za splnění závazků společnosti NN IP Beleggersgiro B.V. (dále jen „Giro“) vůči držitelům účtů společnosti Giro; k datu rozvahy NN IP složila do schránky správce společnosti Giro částku 452 119 EUR.

Společnost NN IP je povinna uhradit určité výdaje a poplatky za likvidaci v celkové výši až 325 000 EUR v souvislosti s fondy NN (L) II a NN (L) CMF.



## Poznámky k výkazu zisku a ztráty

### Hrubý příjem z poplatků za správu a provizí

	2021	2020
Poplatky za správu	667 163 637	581 788 138
Poplatky za dílčí správu	15 201 579	12 860 484
Poplatky za výkon	194 390	-
Poplatky za prodej	113 259	111 928
Poplatky za půjčování cenných papírů	737 824	804 195
Poplatky za poradenství	4 193 223	2 451 489
Ostatní příjmy	1 931 808	2 136 071
<b>Hrubý příjem z poplatků a provizí za správu celkem</b>	<b>689 535 720</b>	<b>600 152 305</b>

	2021	2020
Evropa	647 964 753	567 512 448
Asie	41 570 967	32 639 857
<b>Celkový hrubý příjem z poplatků za správu a provizí v členění podle zeměpisných oblastí</b>	<b>689 535 720</b>	<b>600 152 305</b>

### Poplatky za správu

Poplatky za správu jsou poplatky za správu aktiv institucionálních i retailových klientů v průběhu celého roku. V rámci poplatků za správu se částka 58 051 867 EUR (2020: 42 443 532 EUR) vztahuje ke společnostem ve skupině. Nárůst je způsoben zejména poplatky za správu fondu NN IP Luxembourg, tříd akcií Y a poplatky za správu od klientů pojištěven.

### Poplatky za dílčí správu

Poplatky za dílčí správu se vztahují k poplatkům získaným za společnou správu aktiv klientů s jinými správci, ať už interními nebo externími, v průběhu celého roku. V rámci poplatků za dílčí správu se částka ve výši 4 541 117 EUR (2020: 3 655 377 EUR) týká společností ve skupině. Nárůst je způsoben zejména posunem podkladových aktiv ve správě.

### 14 Výdaje na poplatky a provize

#### Výdaje na poplatky a provize

	2021	2020
Poplatky za správu	-13 363 296	-9 383 717
Poplatky za dílčí správu	-38 429 229	-39 643 178
Poplatky za poradenství	-6 899 496	-6 934 568
Poplatky za prodej	-25 085 213	-23 487 028
Fixní poplatky za služby	-64 897 681	-57 171 770
Poplatky za zprostředkování	-183 037 889	-145 875 945
Poplatky za výkon	-2 090	-
<b>Výdaje na poplatky a provize celkem</b>	<b>-331 714 894</b>	<b>-282 496 206</b>

### Poplatky za správu

Poplatky za správu se vztahují k poplatkům placeným interním a externím správcům za správu aktiv klientů v průběhu celého roku. V rámci poplatků za správu se částka ve výši 10 773 362 EUR (2020: 7 435 915 EUR) týká společností ve skupině. Nárůst je způsoben zejména zvýšením objemu spravovaných podkladových aktiv a hypotečního portfolia.

### Poplatky za dílčí správu

Poplatky za dílčí správu se vztahují k poplatkům placeným interním a externím správcům za společnou správu aktiv klientů v průběhu celého roku. V rámci poplatků za dílčí správu se částka 20 512 693 EUR (2020: 21 562 417 EUR) týká společností ve skupině. Pokles je způsoben zejména posunem podkladových aktiv ve správě.

### Poplatky za poradenství

Poplatky za poradenství jsou poplatky vyplácené interním a externím manažerům za poskytování poradenských služeb klientům v průběhu celého roku. V rámci poplatků za poradenství se částka 6 109 624 EUR (2020: 5 824 143 EUR) týká společností ve skupině. Výše poplatků za poradenství odpovídá předchozímu roku.

### Poplatky za prodej

Poplatky za prodej jsou poplatky vyplácené interním distributorům za prodej fondů NN spravovaných jménem klientů v průběhu celého roku. V rámci poplatků za prodej se částka 25 279 056 EUR (2020: 23 486 979 EUR) týká společností ve skupině. Nárůst je způsoben zejména posunem podkladových aktiv ve správě.

### Pevné poplatky za služby

Pevné poplatky za služby jsou poplatky uhrazené a náklady vynaložené spravovanými fondy, včetně účetnictví fondů, úschovy a dalších nákladů, vzhledem k tomu, že se zvýšil počet spravovaných fondů. Nárůst je způsoben zejména zvýšením objemu spravovaných podkladových aktiv a amortizací tříd akcií Y.

### Poplatky za zprostředkování

Poplatky za zprostředkování jsou poplatky placené externím distributorům za prodej fondů NN spravovaných jménem klientů v průběhu roku a amortizace smluvních nákladů. Nárůst je způsoben zejména zvýšením objemu podkladových aktiv ve správě.

## 15 Ostatní provozní náklady

### Ostatní provozní náklady

	2021	2020
Mzdové náklady	-11 644 826	-8 438 929
Sociální zabezpečení	-2 136 199	-1 385 510
Penzijní výdaje	-793 341	-605 085
Výdaje na odměny v podobě akcií	-361 221	-294 421
Odpisy	-1 428 563	-1 364 424
Poplatek za rozdělení nákladů	-226 582 671	-202 949 015
Ostatní výdaje	-3 797 252	-1 594 209,
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-246 744 073</b>	<b>-216 631 593</b>

Mzdové výdaje, sociální zabezpečení, penzijní výdaje a výdaje na odměny v podobě akcií se týkají zaměstnanců zaměstnaných v pobočkách NN IP. NN IP v roce 2021 vykazala 56 zaměstnanců poboček (2020: 40 zaměstnanců poboček). Nizozemské zaměstnance NN IP zaměstnává společnost NN Personeel B.V., NN IP jsou tyto náklady účtovány skupinou NN na základě smlouvy o úrovni služeb a jsou přeúčtovány prostřednictvím poplatku za rozdělení nákladů.

Tento poplatek za rozdělení nákladů ve výši 226 582 671 EUR (2020: 202 949 015 EUR) od společnosti NN Investment Partners International Holdings B.V. zahrnuje nepřímé organizační náklady a přímé náklady související s podnikáním, které zahrnují mimo jiné náklady na (dočasné) zaměstnance, odborné služby, informační technologie, marketing a služby v oblasti tržních dat. Nárůst je způsoben zejména zvýšením nákladů souvisejících se zaměstnanci. Náklady související se zaměstnanci v Nizozemsku dosahují v rámci poplatku za rozdělení nákladů částky 143 831 850 mil. eur (2020: 128 264 923 eur).

### Počet zaměstnanců na pobočku k 31. prosinci 2021

Pobočka ve Španělsku	3
Pobočka ve Francii	8
Pobočka ve Velké Británii	14
Pobočka v Rumunsku	3
Pobočka v Německu	9
Pobočka v Itálii	6
Pobočka v České republice	13
<b>Celkem</b>	<b>56</b>

### Náklady na audit

S odkazem na § 2:382a DCC jsou poplatky za audit za účetní rok zahrnuty do konsolidované účetní závěrky společnosti NN Group N.V.

### Odměny v podobě akcií

Do mzdových nákladů jsou zahrnuty náklady na odměny v podobě akcií pro zaměstnance poboček NN IP. Akcie se poskytují řadě vedoucích pracovníků a značnému počtu zaměstnanců. Účelem těchto akciových programů je přilákat, udržet a motivovat vedoucí pracovníky a zaměstnance.

Náklady poboček související s úhradami v podobě akcií jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu, a to ve výši 361 221 EUR (2020: 294 421 EUR) v souladu s politikou NN Group týkající se úhrad v podobě akcií.

Odměny v podobě akcií zahrnují odložené akcie, které byly uděleny v rámci plánu odměňování *NN Group Aligned Remuneration Plan* („ARP“), a (do března 2014) výkonnostní akcie, které byly uděleny v rámci plánu dlouhodobé udržitelné výkonnosti *NN Group Long-Term Sustainable Performance Plan* („LSPP“). Nárok na odložené akcie a výkonnostní akcie je přiznán podmíněně. Pokud účastník zůstane zaměstnán po nepřetržitou dobu mezi datem přidělení a datem vzniku nároku, nárok se stává nepodmíněným. Kromě podmínky zaměstnání obsahují výkonnostní akcie také podmínku výkonnosti. V rámci starého plánu výkonnostních akcií byly výkonnostní podmínky stanoveny na základě výkonnosti celkové návratnosti akcií („TSR“) v porovnání s předem definovanou skupinou srovnatelných společností. Odložené akcie v rámci nového plánu se přidělují na základě finančních i nefinančních výkonnostních cílů.

Po primární veřejné nabídce („IPO“) akcií společnosti NN Group N.V. („NN Group“) v roce 2014 byly všechny nevyplacené odměny za akcie ING Group převedeny na podobné odměny za akcie NN Group vynásobením zlomkem:

- v čitateli zlomku je průměr závěrečné ceny jedné depozitní poukázky na doručitele představující jednu kmenovou akcii skupiny ING na burze Euronext v Amsterdamu za každý z pěti dnů obchodování bezprostředně předcházejících dni vypořádání IPO (tj. od 30. června do 4. července);
- ve jmenovateli zlomku je cena za kmenovou akcii skupiny NN Group nabízenou v rámci IPO. Tato cena byla uvedena v cenovém prohlášení uloženém u AFM a zveřejněna v tiskové zprávě na internetových stránkách skupiny NN Group a na internetových stránkách Euronext.

Jakožto konečná holdingová společnost přidělila NN Group odměny v podobě akcií v rámci ARP NN Group. Výkonnostní akcie se již v rámci ARP nepřidělují. V případě přidělení odložených akcií vzniká nárok na jednu třetinu akcií vždy k prvnímu, druhému a třetímu výročí data přidělení, pokud je účastník stále zaměstnancem NN IP.

V následující tabulce je zobrazen pohyb výkonnostních akcií a odložených akcií v průběhu účetního roku:

### Změny v oceněních akcií v oběhu

	Počet výkonnostních akcií		Počet odložených akcií		Vážený průměr reálné hodnoty k datu přidělení
	2021	2020	2021	2020	
Nevyplacené k 1. lednu	-	-	19 718	15 862	28,17
Převedené/udělené	-	-	11,034	-6,323	30,82
Přidělené	-	-	12 748	10 179	41,18
<b>Nevyplacené odměny ve formě akcií – konečný zůstatek</b>	-	-	<b>21,432</b>	<b>19,718</b>	<b>34,42</b>

K 31. prosinci 2021 činily celkové nevykázané náklady na odměny související s odměnami v podobě akcií 337 195 EUR (2020: 153 751 EUR). Očekává se, že tyto náklady budou vykazovány po dobu váženého průměru 1,3 roku. Odměny v podobě akcií vyplácené společností NN IP a náklady s nimi spojené vykazuje mateřská společnost NN Investment Partners International Holdings B.V.

### Odměny vedoucích pracovníků

Odměny pro vedoucí pracovníky a bývalé vedoucí pracovníky podle § 2:238 odst. 1 nizozemského občanského zákoníku účtované ve finančním roce NN IP činily 4,6 milionu EUR (2020: 4,2 milionu EUR). Částka zahrnuje pevnou složku (měsíční plat a příplatky) a pohyblivou složku a je součástí poplatku na rozdělení nákladů účtovaných společností NN Investment Partners International Holdings B.V.

## 16 Finanční výnosy a náklady

### Finanční příjmy a výdaje

	2021	2020
Finanční příjmy	80 883	-
Úroky a podobné náklady	-245 109	-165 469
Kurzové rozdíly	-86 949	-816 170
<b>Finanční výnosy a náklady celkem</b>	<b>-251 175</b>	<b>-981 639</b>

### Kurzové rozdíly

Zisky z cizích měn	410 465	101 529
Ztráty z kurzových rozdílů	-497 414	-917 699
<b>Kurzové rozdíly</b>	<b>-86,949</b>	<b>-816,170</b>

Pohyb kurzových rozdílů souvisí především s pohybem kurzu USD oproti kurzu EUR.

## 17 Daň z příjmu

Nizozemská zákonná daňová sazba v roce 2021 činila 25 % (2020: 25 %). Běžná daň je čtvrtletně zúčtována prostřednictvím NN Investment Partners International Holdings B.V. se společností NN Group N.V., která je vedoucím nizozemské daňové jednoty.

Náklady na daň z příjmů v roce 2021 činily 27 206 330 EUR (2020: 25 048 238 EUR). V roce 2021 činila efektivní daňová sazba 24,5 % (2020: 25,0 %). Efektivní daňová sazba v roce 2021 odpovídá zákonné sazbě.

### Spřízněné strany

Předpokládá se, že k transakci se spřízněnou stranou dochází, pokud existuje vztah mezi NN IP a fyzickou osobou nebo subjektem, který je s NN IP propojen. To zahrnuje mimo jiné vztahy mezi NN IP a jejími pobočkami, akcionáři, členy představenstva a klíčovými vedoucími pracovníky. Transakce představují převody prostředků, služeb nebo závazků bez ohledu na to, zda bylo něco účtováno. Všechny transakce se spřízněnými stranami se dělájí na základě principu tržního odstupu. Další podrobnosti jsou uvedeny v poznámce 13 a 14.

### Model převodních cen společnosti NN IP

V roce 2020 společnost NN IP aktualizovala ekonomické a srovnávací analýzy používané pro stanovení metodiky převodních cen pro vnitropodnikové transakce a obchody společnosti NN IP. V důsledku aktualizace ekonomických a srovnávacích studií nedošlo k žádným podstatným změnám v metodice převodních cen.

V rámci hodnotového řetězce NN IP byly identifikovány následující hlavní kategorie podstatných činností v rámci skupiny, které je třeba zdokumentovat:

- centrální správa;
- správa portfolia;
- podpora prodeje.

Dokumentace převodních cen NN IP je každoročně přezkoumávána a aktualizována s cílem určit, zda jsou funkční a ekonomické analýzy stále správné, a potvrdit platnost použité metodiky převodních cen. Díky tomu jsou poplatky a náklady za převodní ceny v souladu s vykonávanými funkcemi, používanými aktivy a přebíráním a kontrolou rizik v rámci NN IP, a tedy v souladu se zásadou tržního odstupu.

#### **Významné události po rozvahovém dni**

Skupina NN Group oznámila, že uzavřela dohodu o prodeji svého správce aktiv, společnosti NN Investment Partners, skupině Goldman Sachs. Uzavření transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně získání nezbytných povolení od regulátora a antimonopolního úřadu a konzultace s pracovní radou společnosti NN Investment Partners v Nizozemsku. Očekává se, že k němu dojde v dubnu 2022.

K 1. lednu 2022 společnost NN IP opustila nizozemskou daňovou jednotu pro daň z příjmů tvořenou se skupinou NN Group a vytvořila vlastní daňovou jednotu pro daň z příjmů pod společností NN Investment Partners Holdings N.V. Pro účely DPH bude společnost NN IP v prvním čtvrtletí roku 2022 stále součástí nizozemské daňové jednotky tvořené se skupinou NN Group.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším významným událostem.

## Podpisy představenstva

Účetní závěrka společnosti NN IP za rok 2021 s bilanční sumou 192 216 489 EUR a ziskem po zdanění ve výši 83 620 265 EUR, jakož i příloha k této účetní závěrce, jsou podepsány v souladu se stanovami společnosti NN IP a platnými právními předpisy.

Haag, 25. března 2022

### Představenstvo

[Satish Bapat \(28. 03. 2022 11:13 GMT+2\)](#)

S.S. Bapat  
(předseda představenstva, generální ředitel)

M.C.M. Canisius  
(ředitel pro finanční záležitosti a rizika)

[Valentijn van Nieuwenhuizen \(Mar 28, 2022 13:53 GMT+2\)](#)

V. van Nieuwenhuijzen  
(ředitel pro investice)

H.W.D.G. Borrie  
(ředitel pro vztahy s klienty)

M.C.J. Grobbe  
(vedoucí oddělení lidských zdrojů)

[Bob van Overbeek \(28. 03. 2022 17:11 GMT+2\)](#)  
B.G.J. van Overbeek  
(globální provozní ředitel)

## Další informace

### **Zákonná ustanovení týkající se rozdělení výsledku hospodaření**

Podle článku 12 stanov je výsledek k dispozici valné hromadě. Zisk lze rozdělit až po přijetí účetní závěrky, která prokáže, že vlastní kapitál NN IP převyšuje rezervy, které je nezbytné udržovat podle zákona a stanov, a po schválení rozdělení představenstvem.

### **Další**

V souladu se španělskou vyhláškou ECO/734/2004 vedení španělské pobočky potvrzuje, že v roce 2021 neobdrželo oddělení služeb zákazníkům žádné stížnosti ani reklamace.

### **Pobočky**

Společnost NN IP má pobočky ve Francii, Španělsku, v Německu, Rumunsku, Itálii, České republice a ve Velké Británii, které působí pod názvem NN IP.

### **Zpráva auditora**

Zpráva auditora je uvedena na následující straně.

## Zpráva nezávislého auditora

Pro valnou hromadu akcionářů společnosti NN Investment Partners B.V.

## Zpráva o auditu přiložené účetní závěrky

### Náš výrok

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti NN Investment Partners B.V., se sídlem v Haagu, za rok 2021.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti NN Investment Partners B.V. k 31. prosinci 2021 a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.

Účetní závěrka se skládá z:

1. Rozvahy k 31. prosinci 2021
2. Výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021
3. Přílohy obsahující shrnutí účetních pravidel a další vysvětlující informace

### Základ pro naše stanovisko

Audit jsme provedli v souladu s nizozemskými právními předpisy, včetně nizozemských auditorských standardů. Naše povinnosti vyplývající z těchto standardů jsou dále popsány v části zprávy „Naše odpovědnost za audit účetní závěrky“.

Jsme nezávislí na společnosti NN Investment Partners B.V. v souladu se zákonem *Wet toezicht accountantsorganisaties* (Wta, zákon o dohledu nad auditorskými společnostmi), kodexem *Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten* (ViO, Etický kodex profesionálních účetních, předpis upravující nezávislost) a dalšími příslušnými nizozemskými předpisy týkajícími se nezávislosti. Dále jsme dodržovali *Verordening gedrags- en beroepsregels accountants* (VGBA, nizozemský etický kodex).

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku.

### Zpráva o dalších informacích obsažených ve výroční zprávě

Kromě účetní závěrky a zprávy auditora k ní obsahuje výroční zpráva další informace:

- zprávu představenstva;
- další informace podle části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.

Po provedení níže uvedených postupů jsme dospěli k závěru, že ostatní informace:

- jsou v souladu s účetní závěrkou a neobsahují významné nesprávnosti;
- obsahují informace požadované částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku týkající se zprávy o hospodaření a dalších informací.

Další informace jsme si přečetli. Na základě našich znalostí a vědomostí získaných při auditu účetní závěrky nebo jiným způsobem jsme posoudili, zda ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti.

Prováděním těchto postupů plníme požadavky části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku a nizozemského standardu č. 720. Rozsah provedených postupů je menší než rozsah postupů provedených v rámci našeho auditu účetní závěrky.

Za přípravu ostatních informací je odpovědné představenstvo, včetně zprávy managementu podle části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku a ostatních informací podle části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.



## Popis odpovědnosti za účetní závěrku

### *Odpovědnost představenstva za účetní závěrku*

Za sestavení a věrnou prezentaci účetní závěrky v souladu s částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku je odpovědné představenstvo. Představenstvo dále odpovídá za nastavení takových vnitřních kontrolních mechanismů, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené chybami nebo podvodem.

V rámci sestavení účetní závěrky je představenstvo odpovědné za posouzení schopnosti společnosti pokračovat ve své činnosti. Na základě uvedeného rámce účetního výkaznictví by představenstvo mělo sestavit účetní závěrku na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku, pokud představenstvo nemá v úmyslu společnost zlikvidovat nebo ukončit její činnost nebo pokud nemá jinou reálnou možnost, jak tak učinit. Představenstvo v účetní závěrce zveřejní události a okolnosti, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti.

### *Naše odpovědnost za audit účetní závěrky*

Naším cílem je naplánovat a provést audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit byl proveden s vysokou, nikoli však absolutní mírou jistoty, což znamená, že jsme během auditu nemuseli odhalit všechny významné chyby a podvody.

Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodu nebo chyb a jsou považovány za významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky. Významnost ovlivňuje povahu, načasování a rozsah našich auditorských postupů a vyhodnocení vlivu zjištěných nesprávností na náš výrok.

Během celého auditu jsme používali odborný úsudek a zachovávali si profesní skepticismus v souladu s nizozemskými auditorskými standardy, etickými požadavky a požadavky na nezávislost. Náš audit zahrnoval mimo jiné:

- identifikaci a vyhodnocení rizik významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené chybami nebo podvodem, navržení a provedení auditorských postupů reagujících na tato rizika a získání důkazních informací, které budou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než u nesprávnosti v důsledku chyb, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, padělání, úmyslné opomenutí, zkreslení nebo překonání vnitřní kontroly;
- pochopení mechanismů vnitřní kontroly relevantních pro audit s cílem navrhnout auditorské postupy vhodné pro dané okolnosti, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly společnosti;
- hodnocení vhodnosti používaných účetních postupů a přiměřenosti účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných představenstvem;
- závěr o vhodnosti použití účetní metody nepřetržitého trvání ze strany vedení a na základě získaných auditních důkazů o tom, zda existuje významná nejistota související s událostmi nebo podmínkami, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti dále fungovat. Pokud dojdeme k závěru, že existuje významná nejistota, jsme povinni ve zprávě auditora upozornit na související informace uvedené v účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, modifikovat náš výrok. Naše závěry vycházejí z auditních důkazů získaných do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že společnost přestane nepřetržitě fungovat;
- posouzení celkové prezentace, struktury a obsahu účetní závěrky, včetně zveřejněných informací; a
- posouzení, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který umožňuje věrnou prezentaci.

S osobami pověřenými správou a řízením komunikujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných auditních zjištěních, včetně všech významných zjištění v oblasti vnitřních kontrolních mechanismů, která identifikujeme v průběhu auditu.

Amstelveen, 25. března 2022

KPMG Accountants N.V.

W.L.L. Paulissen RA