Výroční zpráva 2018

NN Penzijní společnost, a.s.
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

NN

Obsah

Základní informace o společnosti 3
Úvodní slovo 5
Společenská odpovědnost v roce 2018 7
NN Penzijní společnost, a. s. 9
Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2018 30
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. 44
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s. 67
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. 87
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. 110

Základní informace o společnosti

Obchodní jméno	NN Penzijní společnost, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 – Smíchov
IČO	630 78 074
Údaj o zápisu	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019
Základní kapitál	50 000 000 Kč
Zakladatel a akcionář	NN Continental Europe Holdings B. V., 2595AS s-Gravenhage, Schenkkade 65, Nizozemské království
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Statutární orgány k datu sestavení výroční zprávy

Představenstvo	Maurick Willem Schellekens, předseda představenstva Mark Vermeule, člen představenstva Mgr. Martin Hargaš, člen představenstva Mgr. Roman Truhlář, člen představenstva
Dozorčí rada	Attila Bosnyák, člen dozorčí rady Guus Schoorlemmer, člen dozorčí rady Christopher Hibbert, člen dozorčí rady

Výroční zpráva 2018

NN Penzijní společnost, a.s.

Úvodní slovo

Vážené dámy a pánové,

lidé od své penzijní společnosti chtějí především jednoduchost, spolehlivost a srozumitelnost. Na to jsme kladli důraz také v uplynulém roce. Ten přinesl dramatický vývoj na finančních trzích po celém světě, ale také zajímavé příležitosti ke sjednání pravidelného spoření na penzi nebo navýšení stávajících příspěvků.
Loňský průzkum NN Penzijní společnosti ukázal, že při prvním pomyšlení na stáří nebo důchodový věk se sice Čechům nejčastěji vybaví nemoci, finanční nejistota a strach, ale při delším zamyšlení už mají také celou řadu snů, které si chtějí v penzi splnit. Uspořádali jsme proto kulatý stůl, kde za účasti novinářů diskutovaly špičky v oboru medicíny, sociologie, demografie, ekonomie nebo péče o seniory. Na několik měsíců roku 2018 jsme tak získali významný zájem médií a veřejnosti, což dále podpořilo pozitivní vnímání značky a produktů NN v oblasti zajištění finanční budoucnosti.

Vývoj na trzích

Rok 2018 byl pro finanční trhy zcela mimořádný, protože v něm došlo k ojedinělé situaci. Naprostá většina tříd aktiv utrpěla ztráty. Neobvyklost tohoto vývoje je přitom dána nikoliv hloubkou poklesů, ale jejich šíří sahající napříč takřka všemi třídami aktiv. Propady cen totiž zaznamenaly jak státní a korporátní dluhopisy, tak akcie i řada komodit a měn. Současně byly postiženy jak rozvinuté ekonomiky, tak ty rozvíjející se, a ztrátám se nevyhnul ani region střední a východní Evropy včetně České republiky. Z pohledu spoření na penzi nicméně tato krátkodobá korekce naopak přinesla zajímavé příležitosti. Došlo totiž ke zlevnění akcií i dluhopisů, což je výhodné pro účastníky dlouhodobého

pravidelného investování do penzijních produktů. Snížila se tak pořizovací cena penzijních fondů a díky tomu mohou klienti v budoucnu dosáhnout vyššího zhodnocení. Atraktivita spoření na penzi vzrostla a NN Penzijní společnost toho využila k dalšímu posílení své pozice skrze komunikaci a reklamu zacílenou na včasné zahájení pravidelného spoření na penzi.

Hodnocení hospodaření

Trh penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření loni obecně nadále pokračoval v trendech nastolených v předchozích letech. Přes pokračující růst v účastnických fondech se celkový počet klientů mírně snižuje. Tento stav je důsledkem klesajícího počtu klientů v transformovaných penzijních fondech. Dobrou zprávou naopak je, že počet všech účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech v ČR ke konci roku 2018 dosáhl téměř na úroveň jednoho milionu, což představuje meziroční nárůst o 27 procent.
Pozitivně se to projevilo také v klíčových číslech a hospodaření NN Penzijní společnosti. Počet aktivních účastníků doplňkového penzijního spoření se v uplynulém roce zvýšil o 44 procent na 30,7 tisíce. Majetek fondů ve správě se nám podařilo za rok 2018 zvýšit o 6,5 procenta na 39,8 miliardy korun a celková výše aktiv poskočila dokonce o 39 procent výše až k hranici 700 milionů korun.
Z pohledu jednotlivých penzijních fondů NN Penzijní společnosti vzrostla za rok 2018 aktiva v Transformovaném fondu o 5,3 procenta na 38,36 mld. Kč a v Účastnických fondech o 51,3 procenta na 1,48 mld. Kč. Nejvyšší růst zaznamenal Vyvážený fond, jehož objem majetku v roce 2018 vzrostl o 78 %. Pokračujícím trendem je i změna struktury fondů, kdy klesl podíl Konzervativního fondu na celkových aktivech o čtyři procentní body na 56 procent ve prospěch Vyváženého fondu. Podíl Růstového fondu se držel stabilně na 20 procentech.
Uplynulý náročný rok pro investice zvládla Penzijní společnost rozhodně se ctí a já se těším, že značka NN bude v nadcházejících letech dále posilovat. Věřím, že nám v tom pomůže koupě a nastartovaná integrace pojišťovacích aktivit společnost Aegon v České republice, digitalizace distribuční sítě pomocí naší nové online aplikace NN Stela, ale především naše neustálá snaha pomáhat klientům zajistit jejich finanční budoucnost skrze naše produkty a služby.

Maurick Schellekens
předseda představenstva
NN Penzijní společnost, a.s.

Společenská odpovědnost v roce 2018

V oblasti společenské odpovědnosti NN Česká republika v roce 2018 dále následovala směr udávaný globálním CSR programem Skupiny NN „Na budoucnosti záleží“ (Future Matters). Hlavní cílovou skupinou, na kterou jsme se v rámci CSR aktivit zaměřovali, byla opět mládež ve věku 10 až 25 let, a to ve třech oblastech klíčových pro jejich další osobnostní růst a úspěch v životě: finanční vzdělávání, podporu ekonomických příležitostí a zmírňování finanční tísně.

Týden finanční gramotnosti

V březnu 2018 v České republice proběhl Global Money Week 2018 pořádaný nevládní organizací Child & Youth Finance International, který podpořila také společnost NN ČR. V týdnu zaměřeném na osvětu v oblasti finančního vzdělávání, povědomí o penězích, jejich získávání a efektivním hospodaření s nimi proběhlo celkem 130 akcí – přednášky, koncerty, workshopy, interaktivní besedy s odborníky, diskuze v médiích nebo různé kvízy. Celkem se do všech aktivit zapojilo více než 10 tisíc dětí.
Každá z akcí pořádaných v rámci Global Money Week 2018 byla koncipována tak, aby pomohla zúčastněným rozvíjet nejen znalosti o tématu, ale i schopnost kritického myšlení a uchopení nabytých znalostí v praxi. Do aktivit se navíc zapojilo i Ministerstvo školství, mládeže a tělovýchovy a Ministerstvo financí ČR, Česká národní banka nebo Česká bankovní asociace.

Spolupráce s JA Czech

Pokračovali jsme také v úspěšně nastavené spolupráci s organizací JA Czech, která se zaměřuje na studenty vyšších ročníků středních škol. Jedním ze dvou společných projektů byl únorový Innovation Camp 2018. Jeho smyslem je rozvíjet tzv. soft skills u studentů středních škol při řešení projektu na sociálně prospěšné téma a přimět je k zamyšlení nad potřebami současnosti.
Soutěže se zúčastnilo celkem 80 studentů z 10 středních škol z Čech a Moravy. Studenti byli na místě rozřazeni do 15 týmů a každému z nich byl přidělen mentor z řad zaměstnanců společnosti NN ČR, která byla hlavním partnerem akce. Úkolem soutěžících bylo předložit návrhy podporující komunikaci mezi prarodiči a jejich vnoučaty. Odbornou porotu zaujal projekt zábavního soutěžního pořadu Let`s cook založeného na společném vaření vnoučat s prarodiči.

Druhou podporovanou aktivitou byl květnový vzdělávací projekt Social Innovation Relay (SIR) motivující studenty k vymýšlení inovativních podnikatelských řešení aktuálního společenského problému. Prospěšné podnikatelské záměry mohli studenti následně rozvíjet a rozpracovávat s pomocí mentorů z řad zaměstnanců NN. Odborná porota nejvíce ocenila nápad studentky Karlínské obchodní akademie a VOŠE, která v projektu nazvaném Kupcake propojila výkup nevzhledných potravin, které nesplňují normy supermarketů, interakci seniorů s mladou generací i ochranu životního prostředí omezením jednorázových plastových obalů.

NN Night Run 2018

NN ČR je nadále také hrdým partnerem zdravého životního stylu, což dokazujeme pokračujícím generálním partnerstvím série zážitkových běhů NN Night Run. V loňském ročníku zážitkových večerních běhů pro celou rodinu proběhlo celkem osmi krajskými městy napříč Českou republikou více než 40 tisíc běžců a fanoušků. Dle Coubertinovského olympijského hesla nešlo o to zvítězit, ale poznat česká a moravská města z pohledu běžce a najít v sobě lásku ke sportu. NN coby generální partner nabízí účastníkům jednotlivých běhů také bohatý doprovodný program poskytující nejen zábavu, ale také prostor pro zlepšení životního stylu lidí.

Péče o zaměstnance a výhled

Také v roce 2018 jsme zaměstnancům nabídli celou řadu možností osobního rozvoje, ať už prostřednictvím odborných kurzů pořádanými kolegy, anebo skrze školení s externími lektory. Uspořádali jsme celou řadu interních akcí s cílem dopřát zaměstnancům nové podněty, oddych a zábavu, ale také rozvoj týmového ducha, zdravého životního stylu a společenské odpovědnosti.
V rámci podpory vyváženosti pracovního a osobního života nabízíme i nadále zaměstnancům den placeného volna na vlastní svatbu nebo při doprovodu prvňáčka do školy, pět dnů pro otce při narození potomka, ale i dva dny pro individuální rozvoj, které zaměstnanci mohou věnovat zájmovému kurzu nebo aktivitě dle vlastního výběru. V neposlední řadě je třeba zmínit také již tradiční Fit Day, tedy jeden den, kdy měníme zasedačky v konzultační místnosti zdravotnických odborníků od očních lékařů přes fyzioterapeuty až po konzultanty v oblasti výživy. Nabízíme zaměstnancům protahovací rozcvičky přímo v kancelářích nebo účast v našem NN Runners Clubu, s nímž kolegové z NN pravidelně vybíhají do pražských parků a připravují se i na vytrvalecké závody.

Ochrana životního prostředí

Při všem, co děláme, se snažíme myslet na dopady na životní prostředí a možnosti pomáhat společnosti. Budova, v níž sídlí naše společnost, je držitelem hodnocení „excellent“ v rámci mezinárodní certifikace BREEAM. Tato skutečnost potvrzuje energetickou úspornost budovy a její dlouhodobou udržitelnost. Vedle nízkých provozních nákladů nabízí také jistotu kvalitního a bezpečného pracovního prostředí. Hodnocení probíhá v devíti kategoriích, jako jsou použité materiály, energetická náročnost, hospodaření s vodou apod.

Ohleduplnost k životnímu prostředí je také dlouhodobě jedním z významných kritérií výběru našich dodavatelů a výrobců zboží. Použité věci, jako je vysloužilý nábytek apod., odvážíme k ekologické likvidaci, doložitelnou certifikáty. Recyklace odpadu tvoří přirozenou součást naší činnosti, příslušné nádoby jsou k dispozici ve všech patrech budovy. Pro naše akce se snažíme vybírat občerstvení z chráněných provozů, abychom tak podpořili hendikepované a sociálně slabší.

Výhled pro rok 2019

Na výše popsaných pilířích politiky společenské odpovědnosti NN Česká republika chceme stavět i nadále. Proto se také v roce 2019 zapojujeme do aktivit organizace Junior Achievement Czech Republic – jako je JA Innovation Camp a SIR – a podpoříme Global Money Week. Již potřetí v řadě dáme běžcům i amatérům důvod proběhnout si republiku díky zážitkovým běhům pro celou rodinu NN Night Run. A nezapomeneme samozřejmě ani na různorodé rozvojové aktivity pro naše zaměstnance.
To vše v duchu našich hesel „Na vás záleží“ a „Život se má žít“.

Rozvaha k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		0	24
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	610 368	384 766
	v tom: a) splatné na požádání		61 242	384 766
	b) ostatní pohledávky		549 126	0
11	Ostatní aktiva	6	41 677	63 663
13	Náklady a příjmy příštích období	8	47 344	55 650
	AKTIVA CELKEM		**699 389**	**504 103**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva		73 015	73 704
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	9	40 095	35 910
	ac) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		18 973	21 849
	ad) výplaty dávek		21 122	14 061
	b) jiná	10	32 920	37 794
6	Rezervy	13	559	3 427
	v tom: c) ostatní		559	3 427
8	Základní kapitál	14	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
12	Kapitálové fondy	3 i)	340 000	250 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		126 972	17 813
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		108 843	109 159
	PASIVA CELKEM		**699 389**	**504 103**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ PASIVA			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	39 811 865	37 389 383
	PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM		**39 811 865**	**37 389 383**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš, Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2018

(v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	2 565	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady		0	13
4	Výnosy z poplatků a provizí	17	330 007	320 876
5	Náklady na poplatky a provize	18	58 868	64 022
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	19	-30	-9
7	Ostatní provozní výnosy		70	635
8	Ostatní provozní náklady		65	175
9	Správní náklady		142 055	118 405
	v tom: a) náklady na zaměstnance	21	5 216	32 898
	z toho: aa) mzdy a platy		4 203	24 117
	ab) sociální a zdravotní pojištění		935	7 752
	b) ostatní správní náklady	22	136 839	85 507
16	Rozpuštění ostatních rezerv		493	724
17	Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)		2 375	-1 366
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**134 492**	**138 245**
23	Daň z příjmů	23	25 649	29 086
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**108 843**	**109 159**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2018

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**50 000**	**250 000**	**0**	**19**	**86 794**	**386 813**
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	109 159	109 159
Převody do fondů	-	-	-	17 794	-17 794	0
Použití fondů - výplata dividendy	-	-	-	-	-69 000	-69 000
Zůstatek 31. 12. 2017	**50 000**	**250 000**	**0**	**17 813**	**109 159**	**426 972**

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**50 000**	**250 000**	**0**	**17 813**	**109 159**	**426 972**
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	108 843	108 843
Převody do fondů - vklad akcionáře	-	500 000	-	109 159	-109 159	500 000
Použití fondů - převod do TF	-	-410 000	-	-	-	-410 000
Zůstatek 31. 12. 2018	**50 000**	**340 000**	**0**	**126 972**	**108 843**	**625 815**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2018

NN Penzijní společnost, a.s.

1. Všeobecné informace

(a) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.

(b) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika
IČO: 63078074

(c) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2018

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1. 9. 2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1. 10. 2018)

Členové dozorčí rady:
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Christopher Hibbert, Nizozemské království (od 15. 12. 2018)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.
4. Od 1. září 2018 působí v představenstvu pan Martin Hargaš.
5. K 30. září 2018 ukončil svou činnost v představenstvu pan Zbyněk Veselý. K 1. říjnu 2018 jeho roli v představenstvu převzal pan Roman Truhlář.
6. Dne 12. října 2018 se funkce člena představenstva vzdal pan Houston Darius Ross. Funkce mu tak zanikla ke dni 12. listopadu 2018.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nastaly tyto změny:

1. Paní Renata Mrázová odstoupila z funkce člena dozorčí rady dne 30. října s účinností k 30. listopadu 2018.
2. Pan Christopher Hibbert byl jmenován členem dozorčí rady s účinností od 15. listopadu 2018.

Informace o členech představenstva a dozorčí rady

Maurick Willem Schellekens

• University of Amsterdam, Fakulta ekonomických věd a ekonometrie (Actuarial science, MSc, 2002)
• Actuarieel Instituut, Utrecht, kvalifikace Aktuárské společnosti Nizozemska (2010)

Dosavadní praxe:
• 2018–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – generální ředitel
• 2016–2018 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitel
• 2013–2016 ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – finanční ředitel
• 2011–2016 ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2010–2011 ING Insurance Central Europe, Amsterdam, Nizozemsko – pojistný matematik senior
• 2008–2008 ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – manažer pro cenotvorbu
• 2006–2010 ING Personeel VOF, Amsterdam, Nizozemsko – pojistný matematik – oblastní manažer

Mgr. Soňa Schwarzová

• Univerzita Jana Amose Komenského Praha, obor Vzdělávání dospělých

Dosavadní praxe:
• 2011–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – personální ředitelka
• 2009–2011 Komerční banka, a.s. – zástupkyně výkonného ředitele pro lidské zdroje
• 2005–2009 Komerční banka, a.s. – manažerka náboru a kariérního řízení
• 2004–2005 Societé Générale, s.a., – projektová manažerka
• 2002–2004 Komerční banka, a.s. – Senior HR Business Partner

Ing. Kateřina Štěrbová

• Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta řízení
• The Wharton School, University of Pennsylvania

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka marketingu a produktového vývoje ČR/SR
• 2013–2015 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka pro korporátní klienty a finanční instituce
• 2011–2012 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka bankopojištění
• 2010–2011 Wood & Company, a.s. – ředitelka obchodu a rozvoje produktů správy aktiv
• 2008–2010 Erste Group Bank – výkonná ředitelka Divize korporátního a investičního bankovnictví
• 2003–2008 ČSOB Penzijní fond Stabilita – obchodní a marketingová ředitelka
• 2002–2003 ČSOB Asset Management, a.s. – správa aktiv

Mark Vermeule

• Erasmus University Rotterdam, Fakulta ekonomických věd a ekonometrie (Ekonometrie, MSc, 1996)
• Nyenrode Business University, Management Development Programme SNS REAAL (2009)

Dosavadní praxe:
• 2018–dosud NN Finance – výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2014–2017 NN Life Japan – výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2011–2014 ING Insurance Eurasia – vedoucí odd. Model Validation
• 2010–2011 SNS REAAL – vedoucí odd. Capital Adequacy Management
• 2008–2010 SNS REAAL – vedoucí odd. pro integraci a analýzu rizik
• 2006–2008 SNS REAAL – vedoucí odd. ekonomického kapitálu

Mgr. Roman Truhlář

• Limburg University Centre, Hasselt, Belgie (intenzivní řízení podniku)
• Karlova univerzita v Praze (Filosofická fakulta) – magisterský titul z oboru ekonomie

Dosavadní praxe:

• 2018–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – obchodní ředitel
• 2017–2018 Konzultant a přednášející v oboru řízení podniku
• 2016–2017 Ředitel retail bankovnictví Air Bank, ČR
• 2015 Konzultant a přednášející v oboru podnikání
• 2011–2015 Generální ředitel mBank S.A., pobočka pro Českou republiku a Slovenskou republiku
• 2007–2011 Vedoucí přímého prodeje a řízení portfolia klientů ČSOB
• 2003–2006 Vedoucí oblasti velkoobchodních klientů, náměstek generálního ředitele v ING Bank N.V.
• 2001–2002 Hlavní manažer vztahů se zákazníky; Credit Officer u Citibank a.s., korporátní bankovnictví, skupina pro místní korporátní klienty
• 1994–1996 Credit Lyonnais Bank (Praha) – vedoucí odboru korporátního bankovnictví
• 1991–1994 Asistent pro fúze a akvizice; později Junior Accout Manager pro korporátní bankovnictví v rámci ABN AMRO Bank N.V., pobočka Praha

Mgr. Martin Hargaš

• Univerzita Komenského (SR), Fakulta managementu, obchodní administrativa (absolvent magisterského studijního programu s vyznamenáním)
• Mezinárodní obchod a finance (jednosemestrální studium) Esbjerg Business School, Dánsko
• Mezinárodní marketing (dvouměsíční studium) University of Boras, Švédsko, a University of Maribor, Slovinsko

Dosavadní praxe:

• 2018–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – finanční ředitel
• 2014–2018 Finanční ředitel a ředitel řízení rizik, člen představenstva Interamerican Group, Athény
• 2007–2014 Finanční ředitel a ředitel řízení rizik a ředitel IT v Union Insurance, Bratislava
• 2004–2006 Manažer plánování a reportingu, investic a vnitřní kontroly v Império Assurances, Paříž
• 2002–2004 Obchodní analytik v oblasti plánování a kontroly Eureko B.V. (později Achmea B.V.), Amsterdam
• 2000–2002 Obchodní analytik v oblasti e-businessu v Seguros e Pensoes, Lisabon
• 1999–2000 Obchodní analytik v oblasti životního pojištění v Union Insurance, Bratislava
• 1998–1999 Asistent finančního ředitele v Union Insurance, Bratislava

Houston Darius Ross

• Barrington University, USA, Správa informačních systémů, (BCs, 2000)
• University of Liverpool, UK, Fakulta sociálních a environmentálních věd (MBA, 2007)
• Member of the CIO Executive Council
• Computerworld Premier IT Leaders of 2016

Dosavadní praxe:

• 2016–2018 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost – provozní ředitel ČR/SR
• 2014–2016 ING Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Operating Officer, provozní ředitel
• 2011–2013 ING Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Information Officer, ředitel IT
• 2007–2011 AXA Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Technology Officer, technický ředitel
• 2006–2007 Hartford Life Insurance, Tokyo, Japan – Senior Program Consultant

Ing. Zbyněk Veselý

• Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta výrobně ekonomická

Dosavadní praxe:
• 2016–2018 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – obchodní ředitel
• 2007–2016 UNIQA pojišťovna a.s. – obchodní ředitel
• 2007–2007 UNIQA holding A.G.Vienna – oblastní ředitel pro Horní Rakousko, Polsko a Českou republiku
• 2006–2006Distribuce sportovního zboží FILA v ČR – soukromý podnikatel
• 2003–2005 Allianz pojišťovna a.s. – obchodní ředitel

Guus Schoorlemmer

• Absolvent na Universitě v Twente (průmyslové inženýrství)
• Držitel certifikátu EFFAS Finanční analytik (2001)

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Group, Nizozemí, Head of Risk Management
• 1997–2015 AEGON, Chief Risk Officer, Director of Capital Management

Attila Bosnyák

• Absolvent University of Economic Sciences v Budapešti (Finance, Company Valuation)
• Držitel certifikátu EFFAS Finanční analytik (1998)
• ACCA Membership and Fellowship (2004)

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Group, Nizozemí, Head of Finance International
• 2013–2015 Consequit Group, Hungary, CEO
• 2010–2012 AVIVA Europe, Head of Commercial Business Support
• 2008–2010 AVIVA, CEE region, CFO
• 2001–2008 AVIVA Life, Hungary, CFO

Christopher Hibbert

• University of Bath, Studijní program Biochemie (BSc, 1996)
• University of Oxford/Said Business School, Executive Development Programme (2013-2014)

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Group NV, Haag, Nizozemsko – hlavní ředitel pro transformaci a provoz
• 2012–2015 Aviva PLC, Londýn, Velká Británie – hlavní ředitel pro transformaci
• 2008–2011 Aviva PLC, Londýn, Velká Británie – ředitel pro řízení rizik
• 2005–2008 UBS Investment Bank, Londýn, Velká Británie – výkonný ředitel/ globální vedoucí programů tržních rizik
• 1996–2005 Accenture, Londýn, Velká Británie – konzultant v oblasti řízení finančních služeb

Ing. Renata Mrázová

• Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze, specializace hospodářská politika a obchodní jednání

Dosavadní praxe:
• 2015–2018 NN GROUP N.V. – Global Head of HR
• 2011–2015 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – generální ředitelka
• 2009–2011 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitelka
• 2005–2009 REALITY WEAR s.r.o. – jednatelka a společník
• 2005–2007 Direct Pojišťovna – generální ředitelka
• 2000–2006 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitelka
• 1997–2000 Astra Pharmaceuticals/ AstraZeneca Pharmaceuticals s.r.o. – finanční ředitelka

(d) Vznik Korporace

NN Penzijní společnost, a.s., původně Průmyslový penzijní fond, a.s., byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Korporace povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019 dne 10. února 1995) byla zahájena činnost 1. března 1995.

(e) Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku penzijní společnosti ING Penzijní společnost, a.s., a transformovaného fondu Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. Právní účinky vzniku Korporace nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající korporace mezi ING Penzijní společnost, a.s., a Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s. a k přejmenování Transformovaného fondu ING Penzijní společnosti na Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a. s.

(f) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s., podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Korporace působí na území České republiky.

(g) Účastnické fondy

V průběhu roku 2012 Korporace podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření a zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření žádost o otevření účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 20. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.
NN Penzijní společnost, a.s., obhospodařuje k 31. prosinci 2018 následující účastnické fondy:

• Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 1. 1. 2013)
• Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 4. 11. 2014)
• Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 20. 3. 2015)

(h) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 31. prosinci 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím je 31. prosinec 2017 a rok 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. Účetní postupy

Účetní závěrka Korporace byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Korporace účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních předpisů účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Korporace do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia drženého do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady související s pořízením. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady související s pořízením. Dluhopisy držené do splatnosti jsou oceněny naběhlou hodnotou, tedy amortizovanou pořizovací cenou.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou FIFO.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Korporace prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Korporace neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

V případě přeřazení cenného papíru oceňovaného reálnou hodnotou do skupiny dluhových cenných papírů oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou se reálná hodnota k datu přeřazení stává novou pořizovací cenou a prémie či diskont se rozpouští do výkazu zisku a ztráty od data přeřazení do data splatnosti.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Tvorba rezerv
Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu.

V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

(e) Přepočet cizí měny
Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným ke dni transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

(f) Zdanění
Základem daně z příjmů jsou příjmy (resp. výnosy), které jsou předmětem daně a nejsou od daně osvobozeny, po snížení o náklady vynaložené na dosažení, zajištění nebo udržení těchto příjmů. Základ daně se stanoví dle §23 a násl. zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů v platném znění. Sazba daně ze základu daně zaokrouhleného na celé tisícikoruny dolů platná pro roky 2018 a 2017 činí 19 %.

Příjmy z dividend, podílů na zisku, vypořádacích podílů, podílů na likvidačním zůstatku a jím obdobná plnění včetně daně sražené v zahraničí plynoucí Korporaci ze zdrojů v zahraničí se zahrnují do samostatného základu daně. Sazba daně ze samostatného základu daně zaokrouhleného na celé tisícikoruny dolů platná pro roky 2018 a 2017 činí 15 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Časové rozlišení pořizovacích nákladů
Korporace účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje na základě statistických dat - doby platnosti smluv o penzijním připojištění. Do 31. prosince 2005 tyto pořizovací náklady Korporace časově rozlišovala maximálně na dobu 15 let. Na základě výpočtů průměrné doby trvání smlouvy o penzijním připojištění a na základě výsledků analýzy trhu se Korporace rozhodla časově rozlišovat pořizovací náklady z nově založených smluv po dobu maximálně 10 let s platností od 1. ledna 2006. Smlouvy uzavřené před 1. lednem 2006 se odepisují nadále po dobu maximálně 15 let. Podle Korporace tato nová struktura časového rozlišení pořizovacích nákladů nejlépe zohledňuje výsledky výše uvedených analýz.

Pořizovací náklady na smlouvy doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. ledna 2017 jsou časově rozlišovány po dobu platnosti smlouvy, maximálně však po dobu 10 let. Důvodem zavedení časového rozlišení pro tyto smlouvy je očekávaný růst prodejů produktů doplňkového penzijního spoření. Díky nové významné spolupráci s externími partnery by nezavedení časového rozlišení negativně ovlivnilo výsledek hospodaření v roce uzavření smlouvy, kdy výnosy ze smluv plynou Korporaci postupně, náklad na pořízení smlouvy by byl ve výsledku hospodaření zachycen jednorázově při vzniku tohoto nákladu, zpravidla při vzniku nároku na provizi. Podle Korporace tento nový přístup v časovém rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy doplňkového penzijního spoření nejlépe zohledňuje akruální přístup a podává věrný a poctivý obraz finanční situace Korporace.

Korporace provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky.

(h) Opravné položky k pohledávkám
Korporace stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede Korporace odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. V této položce se také o stejnou částku snižují rezervy a opravné položky. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek".

(i) Vlastní kapitál
Základní kapitál Korporace vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu.

Korporace v roce 2016 vytvořila kapitálový fond v objemu 250 000 tis. Kč. Jediný akcionář poskytl v srpnu 2018 Korporaci dobrovolný příplatek mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč., o který byla navýšena hodnota tohoto kapitálového fondu.

Představenstvo může rozhodnout o zřízení fondů a stanovit pravidla pro jejich tvorbu a použití. Korporace převedla v průběhu roku 2018 do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 410 000 tis. Kč., který byl, po diskuzi s ČNB v průběhu srpna 2018, vykázán jako čerpání kapitálového fondu.

(j) Výnosy z poplatků a provizí
Výnosy z poplatků a provizí tvoří úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů. Úplata za obhospodařování činí:

- 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,4 % (2017: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1,0 % (2017: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

Průměrná roční hodnota bilanční suma fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

U Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. je účtována úplata za zhodnocení majetku, která činí 10 % (2017: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

V účastnických fondech je úplata za zhodnocení majetku stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena:

• u Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 0 % (2017: 0 %),
• u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15 %),
• u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15 %).

(k) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložením finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

(l) Konsolidace
Údaje účetní závěrky Korporace se zahrnují do konsolidované účetní závěrky obchodní korporace NN Continental Europe Holdings, B.V., Nizozemské království, sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. NN Continental Europe Holdings, B.V. je zapsaná v obchodním registru Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod číslem 33002024 a zde je i uložena její konsolidovaná účetní závěrka.

(m) Prostředky účastníků penzijního připojištění
Korporace eviduje v rámci ostatních pasiv nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření a prostředky připravené k výplatě účastníkům (viz bod 9).

(n) Účtování o pohledávce / předpisu na státní příspěvek
Korporace neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(o) Změny účetních metod
V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	61 242	384 766
Termínované vklady u bank	549 126	0
Celkem	**610 368**	**384 766**

5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Nehmotný majetek

	Software
Pořizovací cena	
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 263
Vyřazení	-1 200
Zůstatek k 31. 12. 2017	63
Zůstatek k 31. 12. 2018	63
Oprávky	
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 263
Oprávky k úbytkům	-1 200
Zůstatek k 31. 12. 2017	63
Zůstatek k 31. 12. 2018	63
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2017	**0**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2018	**0**

6. Ostatní aktiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za poradci - zprostředkovateli penz. připojištění a DPS	13	25
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-13	-25
Pohledávka za spravovanými fondy	16 137	16 558
Odložená daňová pohledávka	106	14 347
Dohadný účet aktivní	25 321	32 634
Ostatní aktiva	113	124
Celkem	**41 677**	**63 663**

Dohadné účty aktivní představují především nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. ve výši 24 894 tis. Kč (2017: 26 917 tis. Kč) a dále zhodnocení majetku účastnických fondů ve výši 427 tis. Kč (2017: 3 412 tis. Kč).

Veškeré pohledávky, které jsou po splatnosti delší než 180 dnů, jsou plně kryty opravnými položkami.

7. Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem

Korporace neměla k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

8. Náklady a příjmy příštích období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penz. připojištění	28 915	47 228
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy DPS	17 812	7 490
Ostatní aktivní časové rozlišení	617	932
Celkem	**47 344**	**55 650**

Z testu návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky nevyplynula za rok 2018 ani 2017 povinnost zaúčtovat impairment časového rozlišení pořizovacích nákladů.

9. Prostředky účastníků penzijního připojištění

Korporace evidovala na účtech neidentifikovaných příspěvků 40 095 tis. Kč (2017: 35 910 tis. Kč). Jedná se o prostředky přijaté na účet Korporace před identifikací a převodem do účastnických fondů anebo transformovaného fondu ve výši 18 973 tis. Kč (2017: 21 849 tis. Kč) a prostředky připravené k výplatě účastníkům, ale k datu účetní závěrky nevyplacené, ve výši 21 122 tis. Kč (2017: 14 061 tis. Kč).

10. Ostatní pasiva jiná

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z obchodních vztahů	4 523	13 311
Závazky vůči spravovaným fondům	29	16
Závazky vůči zaměstnancům	208	1 289
Závazky vůči státu – daňové závazky a vratky SP	22 148	12 386
Dohadné účty pasivní	5 923	9 945
Ostatní pasiva	89	847
Celkem	**32 920**	**37 794**

Dohadné účty pasivní zahrnují spotřebované služby a plnění, které Korporaci nebyly ke konci účetního období vyfakturovány.

Všechny závazky jsou ve lhůtě splatnosti.

11. Závazky k osobám se zvláštním vztahem

Korporace neměla k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

12. Transakce s podniky ve skupině

Převážná většina nákupů služeb v roce 2018 i 2017 byla uskutečněna prostřednictvím obchodní korporace NN Management Services, s.r.o.

Korporace NN Finance, s.r.o. zajišťuje zprostředkovatelskou činnost s cílem zajištění distribuce produktů nabízených Korporací. Od ledna 2018 společnost NN Finance, s.r.o. poskytuje rovněž služby SLA (Service-Level Agreement), a to jako outsourcing aktivit vykonávaných do konce roku 2017 vlastními zaměstnanci Korporace (viz bod 21).

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

31. 12. 2018	Výnosy	Náklady *	Pohledávky	Závazky
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	322 019	0	15 963	11
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	2 838	0	64	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	2 172	169	54	6
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	2 978	155	56	12
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	28 646	0	2 504
NN Finance, s.r.o.	0	72 479	0	0
NN Management Services, s.r.o.	0	37 148	0	1 385
NN RAS Kft., Maďarsko	0	389	0	46
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	1 361	0	0
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	117	0	0
Celkem	**330 007**	**140 464**	**16 137**	**3 964**

31. 12. 2017	Výnosy	Náklady *	Pohledávky	Závazky
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	0	8 251	0	5 434
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	312 957	0	16 457	9
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 959	0	40	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 656	129	27	5
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	4 304	76	34	2
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	27 694	0	2 380
NN Finance s.r.o.	0	6 214	0	270
NN Management Services, s.r.o.	0	36 315	0	4 746
NN RAS Kft., Maďarsko	0	565	0	0
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	804	0	0
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	54	0	0
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovensko	0	557	0	230
Celkem	**320 876**	**80 659**	**16 558**	**13 076**

* Náklady jsou v této tabulce vykázány bez DPH

13. Rezervy

Korporace vytvořila rezervy v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). Byly vytvořeny tyto rezervy:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Rezerva na mzdy, nevyčerpanou dovolenou a bonusy	555	3 425
Ostatní rezervy	4	2
Celkem	**559**	**3 427**

14. Základní kapitál

Základní kapitál Korporace k 31. prosinci 2018 činil 50 000 tis. Kč (2017: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč (2017: 1 tis. Kč).

15. Nerozdělený zisk

Valná hromada na svém zasedání dne 31. května 2018 rozhodla o převedení zisku roku 2017 v plné výši 109 159 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let.

16. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 565	0
Celkem	**2 565**	**0**

17. Výnosy z poplatků a provizí

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	304 686	290 547
Úplata za zhodnocení majetku	25 321	30 329
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**330 007**	**320 876**

18. Náklady na poplatky a provize

	2018	2017
Provize zprostředkovatelům	25 692	32 104
Poplatky správci portfolia	28 646	27 694
Poplatky bankovní a ostatní	829	894
Poplatky z obchodů a držby cenných papírů	3 701	3 330
Náklady na poplatky a provize celkem	**58 868**	**64 022**

19. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Kurzové rozdíly ostatní	-30	-9
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-30**	**-9**

20. Geografické rozčlenění výnosů

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 565	0	2 565
Výnosy z poplatků a provizí	330 007	0	330 007
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	0	-30	-30
Ostatní provozní výnosy	70	0	70
Celkem	**332 642**	**-30**	**332 612**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	320 876	0	320 876
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	0	-9	-9
Ostatní provozní výnosy	635	0	635
Celkem	**321 511**	**-9**	**321 502**

21. Náklady na zaměstnance

S účinnosti od ledna 2018 uzavřela Korporace Smlouvu o outsourcingu se společností NN Finance, s.r.o. Vzhledem k převodu části činností Korporace na NN Finance, s.r.o. přešly práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů zaměstnanců, kteří zajišťovali převedené činnosti, v plném rozsahu na NN Finance, s.r.o., a to ke dni 1. ledna 2018.

V roce 2018 tak došlo k výraznému snížení počtu zaměstnanců a s tím souvisejících personálních nákladů a naopak vzrostl náklad na SLA služby poskytované v rámci skupiny NN.

	Průměrný počet osob *	Mzdové** náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady	Celkem
Stav k 31. 12. 2018	8	4 203	935	78	**5 216**
- v tom řídící pracovníci	0,50	881	300	0	**1 181**
Stav k 31. 12. 2017	43	24 117	7 752	1 029	**32 898**
- v tom řídící pracovníci	0,46	694	236	0	**930**

* Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočítaný na plně zaměstnané (od 2018 včetně zaměstnanců vykonávajících činnost na základě dohod o pracích konaných mimo pracovní poměr).
** Včetně odměn statutárním orgánům ve výši 0 Kč (2017: 3 tis. Kč).

22. Ostatní správní náklady

	2018	2017
SLA služby poskytované v rámci skupiny NN (vč. DPH) *	103 465	50 213
Tiskové služby	6 944	5 144
Reklama a marketing	1 735	7 984
Nájemné včetně služeb	9 424	5 475
Poštovné a telekomunikace	5 564	5 162
Statutární audit	973	1 056
IT služby	5 196	5 073
Právní a daňové poradenství	322	162
Ostatní služby	3 216	5 238
Ostatní správní náklady celkem	**136 839**	**85 507**

* Růst nákladů na SLA služby poskytované v rámci skupiny NN je z převážné míry způsoben uzavřením Outsourcingové smlouvy se společností NN Finance, s.r.o. (viz bod 21).

23. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

a) Daň z příjmů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	134 492	138 245
Výnosy nepodléhající zdanění	-3 411	-2 783
Daňově neodčitatelné náklady	1 047	8 865
Odečet daňových ztrát minulých let	-72 085	-144 327
Základ daně po úpravách	60 043	0
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (19 %)	**11 408**	**0**

Podle zákona o daních z příjmů může Korporace uplatnit daňovou ztrátu v následujících pěti letech. Výše daňové ztráty z roku 2013 ve výši 72 085 tis. Kč byla uplatněna v roce 2018.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové ztráty z minulých let	0	13 696	0	0	0	13 696
Ostatní	106	651	0	0	106	651
Odložená daň	**106**	**14 347**	**0**	**0**	**106**	**14 347**

24. Tržní rizika

(a) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Korporace vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Korporace vykazuje jen limitovanou expozici v cizích měnách.

(b) Úrokové riziko

Korporace je vystavena jen nízkému úrokovému riziku, neboť většina aktiv je deponována na bankovních účtech.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Korporace nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Korporace likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

(d) Operační riziko

Útvar řízení operačních rizik se průběžně věnuje rozvoji instrumentů používaných pro řízení operačních rizik, tj. evidenci ztrát, analýze scénářů, nastavení klíčových rizikových indikátorů a vlastního hodnocení kontroly rizik, včetně nastavení systému kontrol prvního stupně. Získané poznatky jsou na pravidelné bázi vyhodnocovány a poskytovány managementu Korporace, který přijímá strategická rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik.

(e) Právní riziko

Korporace pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti ní. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Korporace rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Korporace

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Vklady u bank	610 368	0	0	0	0	610 368
Jiná aktiva	16 356	25 321	0	0	47 344	89 021
Celkem	**626 724**	**25 321**	**0**	**0**	**47 344**	**699 389**
Závazky z přísp. účastníků	40 095	0	0	0	0	40 095
Ostatní pasiva jiná	21 512	11 408	0	0	0	32 920
Rezervy	555	0	0	0	4	559
Vlastní kapitál	0	0	0	0	625 815	625 815
Celkem	**62 162**	**11 408**	**0**	**0**	**625 819**	**699 389**
Rozdíl	**564 562**	**13 913**	**0**	**0**	**-578 475**	**0**
Kumulativní rozdíl	**564 562**	**578 475**	**578 475**	**578 475**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	24	0	0	0	0	24
Vklady u bank	384 766	0	0	0	0	384 766
Jiná aktiva	18 987	30 329	14 347	0	55 650	119 313
Celkem	**403 777**	**30 329**	**14 347**	**0**	**55 650**	**504 103**
Závazky z přísp. účastníků	35 910	0	0	0	0	35 910
Ostatní pasiva jiná	37 794	0	0	0	0	37 794
Rezervy	0	3 425	0	0	2	3 427
Vlastní kapitál	0	0	0	0	426 972	426 972
Celkem	**73 704**	**3 425**	**0**	**0**	**426 974**	**504 103**
Rozdíl	**330 073**	**26 904**	**14 347**	**0**	**-371 324**	**0**
Kumulativní rozdíl	**330 073**	**356 977**	**371 324**	**371 324**	**0**	**0**

25. Majetek a závazky v podrozvahové evidenci

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě 39 811 865 tis. Kč (2017: 37 389 383 tis. Kč).

26. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 21. ledna 2019 zanikla funkce člena představenstva paní Soně Schwarzové. Dne 11. února 2019 odstoupila z funkce člena představenstva paní Kateřina Štěrbová.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Korporace a vyžádaly by si její úpravu k 31. prosinci 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
21. 3. 2019	Martin Hargaš Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Zpráva představenstva

o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2018

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
150 00 Praha 5 – Smíchov
IČ: 63078074

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019

Zpráva představenstva NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „PS“) o vztazích mezi PS a propojenými osobami za uplynulé účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12.2018 (dále jen „účetní období 2018“)

dle § 82 a násl. zákona číslo 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

1. Úvod

Osobami propojenými s PS jsou:

- NN Continental Europe Holdings, B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 33002024 („Ovládající osoba“), jenž je jediným zakladatelem a akcionářem PS.

- NN Management Services, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 64573729, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 41678 („NNMS“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.

- NN Management Services, s.r.o., organizačná zložka, se sídlem Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČ 31814433, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Po, vložka 1065/B („NNMS org. složka“), jejímž zřizovatelem je NNMS.

- NN Finance, s.r.o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 24265870, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 197953 („FINANCE“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.

- NN Životní pojišťovna N. V., pobočka pro Českou republiku, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 40763587, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 6305 („ŽP ČR“), jejímž zřizovatelem je NN Životní pojišťovna N.V., se sídlem Rotterdam, Weena 505, Nizozemské království, zapsána v obchodním rejstříku Obchodní komory v Rotterdamu, Nizozemské království, datum zápisu 17. 1. 1863, číslo zápisu 24042211.

- NN Životná poisťovňa a.s. se sídlem Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČ 35691999, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 1095/B („ŽP“), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.

- NN Životná poisťovňa a.s., pobočka pro Českou republiku, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 27366421, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 52042 („ŽP pobočka“), jejímž zřizovatelem je ŽP.

- NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., se sídlem Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČ 35902981, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 3434/B („DSS“), jejímž jediným akcionářem je ŽP.

- NN Tatry-Sympatia d.d.s., a.s., se sídlem Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČ 35976853, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 3799/B („DDS"), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je Ovládající osoba.

- NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČ 27652831, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 56454 („DDS pobočka"), jejímž zřizovatelem je DDS.

- NN Investment Partners C.R., a.s. se sídlem Praha 5 – Smíchov, Bozděchova 344/2, PSČ 150 00, IČ 25102869, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4519 („NNIP"), jejímž jediným zakladatelem a akcionářem je NN Investment Partners International Holdings B.V.

Níže jsou ze zahraničních sesterských společností uvedeny pouze ty, se kterými měla PS v roce 2018 obchodní vztah:

- NN Insurance Eurasia N.V. se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081KL Amsterdam, Holandsko, zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod spisovou značkou 52403424, VAT No: NL850428798B01 („NNEURASIA")

- NN Ras Kockázatelemzési És Aktuárius Szolgáltató Korlátolt Felelösségü Közép-Európai Regionális Üzleti Adminisztrációs Központ Kft., se sídlem H-1068 Budapest, Dozsa Gyorgy ut 84/b, Hungary, VAT No: HU12887387 („NNKELET")

- NN LEASE S.R.L.,se sídlem 1 - 5 Costache Negri Street, Sector 5 Bucharest, Romania, VAT No: RO12437824 050552 („NN LEASE S.R.L.")

Ostatní sesterské společnosti PS nepůsobí na území České republiky ani Slovenské republiky a PS s nimi neměla žádné obchodní vztahy. Kompletní přehled organizační a vlastnické struktury společností patřících do finanční skupiny NN Group N.V. je předkládán České národní bance.

NN PS obhospodařovala v průběhu roku 2018 následující účastnické fondy:
– Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.;
– Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s.;
– Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.;

a dále Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vztahy mezi jednotlivými fondy a PS jsou popsány v přílohách účetních závěrek fondů, které jsou součástí výroční zprávy PS.

2. Způsob a prostředky ovládání, úloha ovládané osoby

Ovládající osoba drží 100 % hlasovacích práv v PS. Jediným způsobem, kterým Ovládající osoba PS ovládá, je výkon práv akcionáře v PS.

V roce 2018 Ovládající osoba učinila následující rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady:

- Rozhodnutí ze dne 5. 2. 2018, kterým schválila odstoupení pana Jiřího Čapka z funkce předsedy představenstva.
- Rozhodnutí ze dne 30. 5. 2018, kterým schválila odstoupení pana Fredericka Lathioora z funkce člena představenstva a dále dodatečně zaznamenala v písemné formě rozhodnutí o jmenování pana Marka Vermeulea do funkce člena představenstva a zároveň schválila jeho smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.
- Rozhodnutí ze dne 31. 5. 2018, kterým byla schválena řádná účetní závěrka PS, výroční zpráva PS, převedení zisku roku 2017 ve výši 109 159 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let, zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2017 a jmenován auditor KPMG Česká republika Audit, s.r.o. pro účetní období 2018.
- Rozhodnutí ze dne 27. 8. 2018, kterým rozhodla poskytnout PS dobrovolný příplatek mimo základní kapitál v částce 500 000 tis. Kč.
- Rozhodnutí ze dne 4. 9. 2018, kterým dodatečně zaznamenala v písemné formě rozhodnutí o jmenování pana Martina Hargaše do funkce člena představenstva a zároveň schválila jeho smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.
- Rozhodnutí ze dne 18. 12. 2018, kterým vzala na vědomí odstoupení paní Renaty Mrázové z funkce člena dozorčí rady, jmenovala pana Chritophera Hibberta a schválila jeho smlouvu o výkonu funkce člena dozorčí rady.

PS provozuje penzijní připojištění prostřednictvím transformovaného fondu a dále doplňkové penzijní spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a zastupuje tak obchodní zájmy Ovládající osoby v České republice. PS neplní ve vztahu k dalším osobám ovládaným Ovládající osobou žádnou zvláštní úlohu.

3. Vztahy mezi PS a NNMS a NNMS org. složka

NNMS a NNMS org. složka zajišťovala pro PS v účetním období 2018 na smluvním základě následující činnosti:

a) Dle Smlouvy o nájmu majetku (s účinností počínaje 1. 1. 2018) pronajímala NNMS PS nábytek, výpočetní techniku a další zařízení, přičemž za tento nájem platila PS NNMS sjednanou částku.

b) Dle Smlouvy o podnájmu prostoru sloužícího podnikání (s účinností dne 1. 11. 2017) NNMS pronajímala PS kancelářské prostory, majetek související s využívaným prostorem, a podnájem parkovacích míst a poskytovala související služby přičemž za tento podnájem a související služby platí PS sjednanou částku NNMS.

c) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 12. 2012) poskytovala NNMS pro PS služby spojené s aplikací Peoplesoft.

d) Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2016) poskytovala NNMS pro PS služby spojené se skupinovými IT službami.

e) Dle Smlouvy o pronájmu automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala NNMS v účetním období 2018 PS osobní automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.

f) Dle Smlouvy o podnájmu poolových automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala v účetním období 2018 NNMS PS osobní poolové automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.

g) Dle Smlouvy o outsourcingu (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovala NNMS org.složka pro PS služby CDD officera a dále v oblasti správy cenných papírů, provizí a ochrany osobních údajů, přičemž za tyto služby platila PS NNMS org. složce sjednanou částku.

NNMS dále fakturovala PS v účetním období 2018 částky odpovídající nákladům za materiál a služby poskytované externími dodavateli. Šlo o případy, kdy NNMS byla příjemcem služby resp. materiálu od externího dodavatele, ale tato služba nebo materiál byly určeny pro PS.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi NNMS a NNMS org. složka a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany NNMS a NNMS org. složka nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu PS a naopak. NNMS a NNMS org. složka a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud PS.

4. Vztahy mezi PS a FINANCEMI

FINANCE zajišťovaly pro PS v účetním období 2018 na smluvním základě následující činnosti:

a) Dle Smlouvy o zprostředkování podepsané dne 11. 12. 2012 (s účinností počínaje 1. 1. 2013) FINANCE zajišťují pro PS samostatně nebo prostřednictvím svých vázaných zástupců nebo zaměstnanců zprostředkovatelskou činnost směřující k uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření, změny těchto smluv a dále provádějí změny s PS již uzavřených smluv o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Dále FINANCE vykonávají činnost spojenou se správou uvedených smluv a vyřizují nároky z nich vznikajících, přičemž FINANCÍM za tuto činnost náleží provize.

b) Na základě smlouvy o spolupráci uzavřené 1. 3. 2013 poskytovaly FINANCE PS školení a odborné zkoušky pro osoby oprávněné nabízet a zprostředkovávat doplňkové penzijní spoření a dále poskytovaly administrativní a servisní činnosti spojené se zajištěním vedení obchodní služby a výplatou provizí. Za tuto činnost náleží FINANCÍM úplata.

c) Dle Smlouvy o poskytování poradenský služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovaly v účetním období 2018 FINANCE PS poradenské služby, přičemž za tyto služby platila PS FINANCÍM sjednanou částku.

d) Dle Outsourcingové smlouvy (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovaly v účetním období 2018 FINANCE PS služby v oblasti finančních činností (Procurement, Financial Controlling & Reporting, Financial & Operation Accounting, Unit Link), Risk Managementu (Quality of Sales, Risk Financial Actuary), HR & GS (General Services, HR Operations, Front Office, Training & Development), Marketing (Marketing & Communication, MarCom and Channel Marketing, Market Research & NPS, Complaints, Call Center, CRM & Direct Marketing, Direct Channel Development, Customer Intelligence), Operations & IT & Project management (Strategic Execution Office, Application Development, IT Operations, Operations), Sales (Bankassurance, Broker Channel, Employee Benefits, Sales Development and Support), přičemž za tyto služby platila PS FINANCÍM sjednanou částku.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi FINANCEMI a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu FINANCÍ a naopak. FINANCE a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud FINANCÍ.

5. Vztahy mezi PS a ŽP ČR

ŽP ČR fakturovala PS v účetním období 2018 částky odpovídající nákladům za materiál a služby poskytované externími dodavateli. Šlo o případy, kdy ŽP ČR byla příjemcem služby, resp. materiálu, od externího dodavatele, ale tato služba nebo materiál byly určeny pro PS.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi ŽP ČR a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu ŽP ČR a naopak. ŽP ČR a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ŽP ČR.

6. Vztahy mezi PS a NNIP

NNIP poskytoval PS dle Smlouvy o řízení portfolia (s účinností počínaje 1. 1. 2013) služby související se správou aktiv, přičemž PS platila sjednanou částku NNIP.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi PS a NNIP k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNIP a naopak. NNIP a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNIP.

7. Vztahy mezi PS a NNEURASIA

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 9. 2. 2017) poskytovala NNEURASIA pro PS služby spojené se skupinovými IT službami.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi NNEURASIA a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNEURASIA a naopak. NNEURASIA a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNEURASIA.

8. Vztahy mezi PS a NNKELET

Dle Smlouvy o poskytování služeb ze dne 20. 2. 2014 (s účinností počínaje 1. 1. 2014) NNKELET zajišťuje pro PS služby IRM, přičemž za tyto služby platí PS sjednanou částku NNKELET.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi NNKELET a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NNKELET a naopak. NNKELET a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNKELET.

9. Vztahy mezi PS a NN LEASE S.R.L.

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2017) poskytovala NN LEASE S.R.L. pro PS služby spojené s Peoplesoftem.

Kromě výše uvedených nedošlo mezi PS a NN LEASE S.R.L. k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu NN LEASE S.R.L. a naopak. PS a NN LEASE S.R.L. nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2018 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN LEASE S.R.L.

10. Vztahy mezi PS a ostatními propojenými společnostmi uvedenými výše

V roce 2018 mezi PS a ostatními propojenými společnostmi uvedenými výše nedošlo k žádným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání nebo jiná opatření v zájmu či na popud těchto společností a/nebo naopak.

* * *

Ceny za plnění uvedená v předchozích článcích 3–9 odpovídaly obvyklým cenám za srovnatelné plnění v době jejich sjednání.

V zájmu nebo na popud Ovládající osoby a osob ovládaných Ovládající osobou nebyla učiněna žádná jiná právní jednání či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

Na základě výše uvedených smluv a právních jednání nevznikla PS, jako ovládané osobě, újma.

11. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu PS

Na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob došlo v roce 2018 v souvislosti se službami poskytnutými FINANCE dle článku 4 a dále v souvislosti s právy vykonanými Ovládající osobou dle článku 2 této zprávy představenstva o vztazích mezi PS a propojenými osobami k překročení limitu 10 % vlastního kapitálu PS.

V zájmu nebo na popud Ovládající osoby a osob ovládaných Ovládající osobou nebyla učiněna žádná jiná právní jednání či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

Z takovýchto jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob nevznikla společnosti PS, jako ovládané osobě, újma.

12. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a PS a mezi PS a osobami ovládanými Ovládající osobou

Pro PS plynou ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a mezi PS a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou výhody spočívající v úsporách z rozsahu, kdy řada činností je vykonávaná společně (viz např. Smlouva o poskytování nájmu majetku od NNMS v bodě 3 písm. a)).

Členům představenstva, jednajícím s péčí řádného hospodáře, nejsou známy žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou.

Na základě výše uvedeného lze uzavřít, že pro PS ze vztahů mezi PS a Ovládající osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládající osobou v současné době neplynou žádná rizika a převládají výhody nad nevýhodami.

Závěrečné prohlášení NN Penzijní společnosti, a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti NN Penzijní společnost, a.s., vyhotovované v souladu s ust. § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, pro účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutá propojeným osobám,
- jiná právní jednání učiněná v zájmu těchto osob,
- veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti NN Penzijní společnost, a.s., újma.

V Praze dne 28. 3. 2019

.....

Maurick W. Schellekens
předseda představenstva

.....

Martin Hargaš
člen představenstva

Zpráva auditora

k výroční zprávě NN Penzijní společnosti, a.s. za rok 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti NN Penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Časové rozlišování pořizovacích nákladů

Hlavní záležitosti auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Společnosti stanovuje významné a komplexní předpoklady při odhadu časového rozlišení provizních nákladů souvisejících s uzavřením penzijních smluv. Vyplácené provize nejsou účtovány přímo do nákladů v okamžiku nároku zprostředkovatele na provizi, ale jsou do nákladů postupně časově rozlišovány. Klíčovým předpokladem je stanovení doby, po kterou dochází k časovému rozlišení těchto pořizovacích nákladů. K 31. prosinci 2018 časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve výši 46 727 tis. Kč a je vykazováno v rámci položky Náklady a příjmy příštích období v rozvaze Společnosti. Společnost s použitím pojistně-matematických metod na pravidelné bázi počítá tzv. zpětně získatelnou hodnotu těchto dosud časově nerozlišených pořizovacích nákladů, kterou porovnává s výší časového rozlišení pořizovacích nákladů. Zpětně získatelná hodnota je stanovena na základě diskontování budoucích očekávaných zisků Společnosti za použití klíčových předpokladů (tj. diskontní sazby, budoucích očekávaných výnosů z obhospodařovaných penzijních fondů, očekávané míry ukončení penzijních smluv, mortality, nákladů spojených se správou penzijních smluv atd.). Další detaily jsou uvedené v následujících bodech přílohy účetní závěrky: 3(g) Účetní postupy pro časové rozlišení pořizovacích nákladů a provizí distributorům, 8 Náklady a příjmy příštích období.	V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy: Kriticky jsme zhodnotili účetní metody a předpoklady pro výpočet časového rozlišení pořizovacích nákladů na základě našich znalostí, zkušeností, účetních standardů a tržních standardů v rámci sektoru. Dále jsme využili naše specialisty (pojistné matematiky) k posouzení použitých klíčových předpokladů a metod použitých Společností při výpočtu časového rozlišení pořizovacích nákladů a při výpočtu zpětně získatelné hodnoty. Naši specialisté porovnali tyto klíčové předpoklady s externě dostupnými daty, vlastními odhady a předpoklady aplikovanými v minulých obdobích. Testovali jsme návrh, zavedení a provozní účinnost systémových a manuálních kontrol nad kompletností provizí a výpočtem jejich časového rozlišení, zejména kontrol nad zadáváním provizí do informačního systému Společnosti, kontrol nad výpočtem jednotlivých provizí a kontrol nad rozpuštěním provizí do nákladů. Testování jsme provedli formou dotazování a kontrolou podkladové dokumentace a vybranými přepočty. Jako součást našeho testování věcné správnosti jsme provedli analytické postupy věcné správnosti pro dosud časově rozlišené provizní náklady a odsouhlasili významné zůstatky mezi účetnictvím a provozními systémy. Posoudili jsme dostatečnost údajů zveřejněných Společností o časově rozlišených nákladech v příloze účetní závěrky.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

KPMG

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 31. května 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. března 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindrich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti NN Penzijní společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. března 2019

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

Ing. Jindrich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Výroční zpráva 2018

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	6 426 690	2 377 740
	v tom: a) splatné na požádání		1 531 608	646 867
	b) ostatní pohledávky		4 895 082	1 730 873
5	Dluhové cenné papíry	5	31 902 597	34 028 271
	v tom: a) vydané vládními institucemi		28 220 770	29 119 797
	b) vydané ostatními osobami		3 681 827	4 908 474
11	Ostatní aktiva	6	28 716	29 234
	AKTIVA CELKEM		**38 358 003**	**36 435 245**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva		38 030 297	36 106 951
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7	37 983 851	36 059 460
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		34 998 293	33 153 543
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		2 896 168	2 821 435
	ad) výplaty dávek		40 656	40 080
	ae) prostředky na výplatu penzí		48 734	44 402
	b) jiná	9	46 446	47 491
10	Rezervy	11	72 436	74 029
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		72 436	74 029
12	Kapitálové fondy	13	410 000	0
13	Oceňovací rozdíly	14	-378 782	12 011
	z toho: a) z majetku a závazků		-378 782	12 011
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		224 052	242 254
	PASIVA CELKEM		**38 358 003**	**36 435 245**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	38 329 782	36 406 011
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**38 329 782**	**36 406 011**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš, Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	634 627	513 779
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		604 487	512 415
2	Náklady na úroky a podobné náklady		1 547	220
5	Náklady na poplatky a provize	16	322 019	312 957
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	17	-91 682	4 161
7	Ostatní provozní výnosy	18	4 317	4 465
8	Ostatní provozní náklady		1 237	968
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám (+/-)	20	1 593	33 994
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**224 052**	**242 254**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**224 052**	**242 254**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2018

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. Všeobecné informace

(a) Popis Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond"), vznikl dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s. dle pravidel vyčlenění majetku na základě předpokladů uvedených v transformačním projektu připraveným podle zákona 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt"). Fond obhospodařuje NN Penzijní společnost, a.s.

(b) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.

(c) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika
IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2018

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1. 9. 2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1. 10. 2018)

Členové dozorčí rady:
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Christopher Hibbert, Nizozemské království (od 15. 12. 2018)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.
4. Od 1. září 2018 působí v představenstvu pan Martin Hargaš.
5. K 30. září 2018 ukončil svou činnost v představenstvu pan Zbyněk Veselý. K 1. říjnu 2018 jeho roli v představenstvu převzal pan Roman Truhlář.
6. Dne 12. října 2018 se funkce člena představenstva vzdal pan Houston Darius Ross. Funkce mu tak zanikla ke dni 12. listopadu 2018.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nastaly tyto změny:

1. Paní Renata Mrázová odstoupila z funkce člena dozorčí rady dne 30. října s účinností k 30. listopadu 2018.
2. Pan Christopher Hibbert byl jmenován členem dozorčí rady s účinností od 15. listopadu 2018.

(e) Vznik Korporace
Korporace byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Korporace povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019) dne 10. února 1995 byla zahájena činnost 1. března 1995.

Identifikační číslo Korporace je 630 78 074.

K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování Korporace na NN Penzijní společnost, a.s.

(f) Proces transformace
V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku Korporace a Fondu. Právní účinky vzniku korporací nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající korporace mezi Korporaci a Fond.

(g) Charakteristika Korporace
Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Fondu podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Korporace působí na území České republiky.

(h) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 31. prosinci 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím je 31. prosinec 2017 a rok 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia drženého do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou

k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Naběhlá hodnota cenných papírů držených do splatnosti přitom nesmí překročit 35 % majetku fondu.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

V případě přeřazení cenného papíru oceňovaného reálnou hodnotou do skupiny dluhových cenných papírů oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou se reálná hodnota k datu přeřazení stává novou pořizovací cenou a prémie či diskont se rozpouští do výkazu zisku a ztráty od data přeřazení do data splatnosti.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(e) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(f) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Příspěvky účastníků jsou evidovány v závazcích v nominální hodnotě. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku.

(g) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořící fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady Fondu. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přirážky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše prostředků účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše prostředků účastníků, vytvoří Fond rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuárskými metodami vypočítané současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořící fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(h) Výnosy z úroků a podobné výnosy
Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(i) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku. Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % (2017: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

(j) Účtování o pohledávce / předpisu na státní příspěvek
Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(k) Změny účetních metod
Od roku 2018 Fond změnil způsob stanovení ceny při prodeji cenných papírů z FIFO na vážený aritmetický průměr. Tato změna nemá žádný vliv na vykázané srovnatelné období.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	1 531 608	646 867
Termínované vklady u bank	4 895 082	1 730 873
Celkem	**6 426 690**	**2 377 740**

5. Dluhové cenné papíry

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry realizovatelné	19 364 885	24 342 840
Dluhové cenné papíry do splatnosti	12 537 712	9 685 431
Celkem	**31 902 597**	**34 028 271**

(b) Tržní hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry do splatnosti	12 847 106	10 275 812
Celkem	**12 847 106**	**10 275 812**

(c) Analýza dluhových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	2 667 025	3 864 691
	2 667 025	3 864 691
Vydané vládními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	27 939 228	29 047 100
- Kótované na jiném trhu CP	281 542	72 697
	28 220 770	29 119 797
Vydané jinými osobami		
- Kótované na burze v ČR	119 244	120 516
- Kótované na jiném trhu CP	895 558	923 267
	1 014 802	1 043 783
Celkem	**31 902 597**	**34 028 271**

Fond zahrnuje mezi dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi i dluhopisy Evropské investiční banky.

6. Ostatní aktiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	495	0
Ostatní aktiva	28 221	29 234
Celkem	**28 716**	**29 234**

7. Ostatní pasiva – prostředky účastníků penzijního připojištění

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplaty dávek a penzí	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Stav k 1. lednu 2017	**27 325 494**	**3 991 929**	**2 784 996**	**34 102 419**
Přijaté příspěvky	3 185 464	410 021	0	3 595 485
Připsané zhodnocení	0	0	197 992	197 992
Ukončené smlouvy	-1 231 216	-149 962	-133 789	-1 514 967
Nevyplacené dávky – vratky	-702	-49 521	-3 613	-53 836
Pohyby mezi fondy – do Fondu	3 102	88	218	3 408
Převody mezi fondy – z Fondu	-221 843	-24 829	-24 369	-271 041
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**29 060 299**	**4 177 726**	**2 821 435**	**36 059 460**

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplaty dávek a penzí	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Stav k 1. lednu 2018	**29 060 299**	**4 177 726**	**2 821 435**	**36 059 460**
Přijaté příspěvky	3 230 174	402 514	0	3 632 688
Připsané zhodnocení	0	0	242 254	242 254
Ukončené smlouvy	-1 245 754	-157 087	-132 322	- 1 535 163
Nevyplacené dávky – vratky	-413	-38 778	-2 980	-42 171
Pohyby mezi fondy – do Fondu	782	99	122	1 003
Převody mezi fondy – z Fondu	-306 742	-35 137	-32 341	-374 220
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**30 738 346**	**4 349 337**	**2 896 168**	**37 983 851**

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2018 je 295 tisíc (k 31. prosinci 2017: 310 tisíc).

8. Vyplacené dávky

Struktura vyplacených dávek za rok končící 31. 12. 2018

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	211 973	5 180
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze	1 197 787	7 788
Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem	368 667	2 238
Penze vč. pozůstalostní penze	109 996	637
Celkem vyplacené dávky	**1 888 423**	**15 843**

Struktura vyplacených dávek za rok končící 31. 12. 2017

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	249 631	6 834
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze	1 138 965	8 081
Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem	267 297	1 690
Penze vč. pozůstalostní penze	103 990	649
Celkem vyplacené dávky	**1 759 883**	**17 254**

9. Ostatní pasiva jiná

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazek vůči Korporaci	15 963	16 457
Závazky vůči státu – daňové závazky	4 041	3 896
Ostatní závazky	1 548	221
Dohadné účty pasivní	24 894	26 917
Celkem	**46 446**	**47 491**

Dohadné účty pasivní představují nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Fondu.

10. Transakce s podniky ve skupině

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
31. 12. 2018				
NN Penzijní společnost, a.s.	0	322 019	11	15 963
Celkem	**0**	**322 019**	**11**	**15 963**

	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
31. 12. 2017				
NN Penzijní společnost, a.s.	0	312 957	9	16 457
Celkem	**0**	**312 957**	**9**	**16 457**

11. Rezervy na důchody a podobné závazky

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (i).

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů ve Fondu k datu 31. prosince 2018 spolu s testem závazků Fondu vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. prosinci 2018 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů k pokrytí budoucích závazků Fondu spojených s výplatou důchodových penzí nadhodnocená. Proto bylo v roce 2018 rozhodnuto o snížení výše rezervy na důchodovou opci o 4 448 tis. Kč (2017: snížení o 34 977 tis. Kč).

	Rezerva na penze	Rezerva důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	8 341	65 688	74 029
Tvorba rezerv	4 203	0	4 203
Rozpuštění rezerv	0	-4 448	-4 448
Čerpání rezerv	-1 348	0	-1 348
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**11 196**	**61 240**	**72 436**

	Rezerva na penze	Rezerva důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	7 358	100 665	108 023
Tvorba rezerv	2 107	0	2 107
Rozpuštění rezerv	0	-34 977	-34 977
Čerpání rezerv	-1 124	0	-1 124
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**8 341**	**65 688**	**74 029**

Při výpočtu jsou používány následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

(a) Modelované náklady Fondu jsou odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů je pak stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci je uvažována roční nákladová inflace ve výši, která je určená na základě tržních podmínek.

(b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb jsou použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).

(c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.

2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k účastnickým fondům nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Fondu s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

12. Nerozdělený zisk

Zisk roku 2017 ve výši 242 254 tis. Kč byl na základě rozhodnutí představenstva Korporace, konané dne 11. dubna 2018, rozdělen ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu a osob, jejichž penzijní připojištění u Fondu zaniklo v roce 2017.

13. Kapitálové fondy

Penzijní společnost převedla v průběhu roku 2018 do Fondu majetek ve výši 410 000 tis. Kč. Tyto převedené prostředky tvoří kapitálový fond, který je součástí vlastního kapitálu Fondu. Po zauditování výsledků roku 2018, je Fond připraven snížit tento vklad. Očekávané snížení je o 70 000 tis. Kč. Skutečná výše vratky obdrženého kapitálu bude záviset na aktuální a rovněž i očekávané výši vlastního kapitálu Fondu.

14. Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům a rovněž k portfoliu cenných papírů převedených v roce 2009 z portfolia realizovatelných cenných papírů do portfolia drženého do splatnosti („HTM"). K datu tohoto převodu činil oceňovací rozdíl 247 905 tis. Kč. V roce 2018 došlo k dalšímu navýšení portfolia drženého do splatnosti („HTM") přesunem z portfolia realizovatelných cenných papírů. Při tomto přesunu se navýšily o oceňovací rozdíly z HTM portfolia o 248 617 tis. Kč.

Tento oceňovací rozdíl je postupně umořován do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" v souladu s metodou uvedenou v bodě 3 (b).

	2018	2017
Zůstatek k 1. lednu	12 011	755 254
Změna oceňovacích rozdílů – realizovatelné cenné papíry	- 164 681	-757 585
Přesun z AFS do HTM portfolia	- 248 617	0
Změna oceňovacích rozdílů – CP převedené do portfolia HTM	22 505	14 342
Celkem k 31. prosinci	**-378 782**	**12 011**

15. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	30 140	1 364
Úroky z dluhových cenných papírů	604 487	512 415
Celkem	**634 627**	**513 779**

16. Náklady na poplatky a provize

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	297 125	286 040
Úplata za provozování penzijního připojištění	24 894	26 917
Celkem	**322 019**	**312 957**

17. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	8 270	18 503
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-77 447	0
Změna oceňovacích rozdílů – umoření oceňovacího rozdílu	-22 505	-14 342
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-91 682**	**4 161**

18. Ostatní provozní výnosy

	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	4 317	4 465
Celkem	**4 317**	**4 465**

Fond účtuje do ostatních provozních výnosů částky ze smluv ukončených bez nároku na zhodnocení z vkladů a ze státního příspěvku, kdy klientovi nevznikl nárok na výplatu těchto částek.

19. Geografické rozčlenění výnosů

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	561 608	73 019	634 627
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-73 169	-18 513	-91 682
Ostatní provozní výnosy	4 317	0	4 317
Celkem	**492 756**	**54 506**	**547 262**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	457 193	56 586	513 779
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	4 161	0	4 161
Ostatní provozní výnosy	4 465	0	4 465
Celkem	**465 819**	**56 586**	**522 405**

20. Odpisy, tvorba a použití rezerv

	2018	2017
Tvorba rezervy na výplatu penzí	4 203	2 107
Rozpuštění rezervy na nepostačitelnost penzí	-4 448	-34 977
Čerpání rezerv na výplatu penzí	-1 348	-1 124
Celkem	**-1 593**	**-33 994**

21. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

a) Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

22. Podrozvahové položky

Fond eviduje k 31. prosinci 2018 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 38 329 782 tis. Kč (31. 12. 2017: 36 406 011 tis. Kč). Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje především běžné účty, termínované vklady, cenné papíry a pohledávku z ex-kuponu.

23. Finanční nástroje – tržní riziko

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po dvanácti měsících pojištěné doby. Fond evidoval na účtech těchto závazků k 31. prosinci 2018 částku 11 513 397 tis. Kč (31. 12. 2017: 10 474 197 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

k 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	3 184 329	3 242 361	0	0	0	6 426 690
Dluhové cenné papíry státní	5 112	4 106 250	8 886 227	15 223 181	0	28 220 770
Dluhové cenné papíry ostatní	205 029	288 964	3 120 609	67 225	0	3 681 827
Ostatní aktiva	28 716	0	0	0	0	28 716
Celkem	**3 423 186**	**7 637 575**	**12 006 836**	**15 290 406**	**0**	**38 358 003**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 656	0	0	0	37 943 195	37 983 851
Ostatní pasiva jiná	21 552	24 894	0	0	0	46 446
Rezervy	0	0	0	0	72 436	72 436
Vlastní kapitál	0	0	0	0	255 270	255 270
Celkem	**62 208**	**24 894**	**0**	**0**	**38 270 901**	**38 358 003**
Rozdíl	**3 360 978**	**7 612 681**	**12 006 836**	**15 290 406**	**-38 270 901**	**0**
Kumulativní rozdíl	**3 360 978**	**10 973 659**	**22 980 495**	**38 270 901**	**0**	**0**

k 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	646 867	1 730 873	0	0	0	2 377 740
Dluhové cenné papíry státní	576 994	1 702 643	8 022 300	18 817 860	0	29 119 797
Dluhové cenné papíry ostatní	8 279	1 192 733	2 590 333	1 117 129	0	4 908 474
Ostatní aktiva	29 234	0	0	0	0	29 234
Celkem	**1 261 374**	**4 626 249**	**10 612 633**	**19 934 989**	**0**	**36 435 245**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 080	0	0	0	36 019 380	36 059 460
Ostatní pasiva jiná	20 574	26 917	0	0	0	47 491
Rezervy	0	0	0	0	74 029	74 029
Vlastní kapitál	0	0	0	0	254 265	254 265
Celkem	**60 654**	**26 917**	**0**	**0**	**36 347 674**	**36 435 245**
Rozdíl	**1 200 720**	**4 599 332**	**10 612 633**	**19 934 989**	**-36 347 674**	**0**
Kumulativní rozdíl	**1 200 720**	**5 800 052**	**16 412 685**	**36 347 674**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

k 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	3 184 329	3 242 361	0	0	0	6 426 690
Dluhové cenné papíry státní	285 504	11 776 521	5 764 149	10 394 596	0	28 220 770
Dluhové cenné papíry ostatní	972 941	1 343 191	1 298 470	67 225	0	3 681 827
Ostatní aktiva	28 716	0	0	0	0	28 716
Celkem	**4 471 490**	**16 362 073**	**7 062 619**	**10 461 821**	**0**	**38 358 003**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 656	0	0	0	37 943 195	37 983 851
Ostatní pasiva jiná	21 552	24 894	0	0	0	46 446
Rezervy	0	0	0	0	72 436	72 436
Vlastní kapitál	0	0	0	0	255 270	255 270
Celkem	**62 208**	**24 894**	**0**	**0**	**38 270 901**	**38 358 003**
Rozdíl	**4 409 282**	**16 337 179**	**7 062 619**	**10 461 821**	**-38 270 901**	**0**
Kumulativní rozdíl	**4 409 282**	**20 746 461**	**27 809 080**	**38 270 901**	**0**	**0**

k 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	646 867	1 730 873	0	0	0	2 377 740
Dluhové cenné papíry státní	576 994	10 513 113	8 022 300	10 007 390	0	29 119 797
Dluhové cenné papíry ostatní	2 177 375	1 345 208	572 400	813 491	0	4 908 474
Ostatní aktiva	29 234	0	0	0	0	29 234
Celkem	**3 430 470**	**13 589 194**	**8 594 700**	**10 820 881**	**0**	**36 435 245**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 080	0	0	0	36 019 380	36 059 460
Ostatní pasiva jiná	20 574	26 917	0	0	0	47 491
Rezervy	0	0	0	0	74 029	74 029
Vlastní kapitál	0	0	0	0	254 265	254 265
Celkem	**60 654**	**26 917**	**0**	**0**	**36 347 674**	**36 435 245**
Rozdíl	**3 369 816**	**13 562 277**	**8 594 700**	**10 820 881**	**-36 347 674**	**0**
Kumulativní rozdíl	**3 369 816**	**16 932 093**	**25 526 793**	**36 347 674**	**0**	**0**

(d) Akciové riziko

K 31. prosinci 2018 ani 31. prosinci 2017 Fond nedržel žádné akcie.

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty - s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

24. Skladba a změny majetku fondu

	31. 12. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	31 902 597	83,17 %	34 028 271	93,39 %
Bankovní účty a depozita	6 426 690	16,75 %	2 377 740	6,53 %
Ostatní aktiva	28 716	0,08 %	29 234	0,08 %
Celkem	**38 358 003**	**100,00 %**	**36 435 245**	**100,00 %**

25. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 21. ledna 2019 zanikla funkce člena představenstva paní Soně Schwarzové. Dne 11. února 2019 odstoupila z funkce člena představenstva paní Kateřina Štěrbová.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 31. prosinci 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
21. 3. 2019	Martin Hargaš Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Zpráva auditora

k výroční zprávě Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. za rok 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost").

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

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. března 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Výroční zpráva 2018

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	381 513	142 710
	v tom: a) splatné na požádání		73 390	56 685
	b) ostatní pohledávky		308 123	86 025
5	Dluhové cenné papíry	5	450 257	445 768
	v tom: a) vydané vládními institucemi		450 257	445 768
11	Ostatní aktiva	6	145	0
	AKTIVA CELKEM		**831 915**	**588 478**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	684	686
	b) jiná		684	686
12	Kapitálové fondy	8	833 773	591 956
13	Oceňovací rozdíly	8	-1 027	-2 629
	z toho: a) z majetku a závazků		-1 027	-2 629
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-1 515	-1 535
	PASIVA CELKEM		**831 915**	**588 478**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	831 770	588 478
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**831 770**	**588 478**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš, Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	4 801	720
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 294	644
5	Náklady na poplatky a provize	11	2 838	1 959
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-3 675	-380
7	Ostatní provozní výnosy		197	84
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-1 515**	**-1 535**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-1 515**	**-1 535**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2018

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. Všeobecné informace

(a) Popis fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond"), vznikl dne 1. ledna 2013. Fond obhospodařuje NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je určen pro klienty jednoznačně upřednostňující systém bezpečného spoření. Cílem investiční strategie Fondu je zajistit účastníkům kladný nominální výnos. Fond aplikuje velmi konzervativní investiční strategii. Majetek Fondu je investován v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření na principu pravidel omezení a rozložení rizika podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření.

(b) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika
IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2018

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1. 9. 2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1. 10. 2018)

Členové dozorčí rady:
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Christopher Hibbert, Nizozemské království (od 15. 12. 2018)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:
1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.
4. Od 1. září 2018 působí v představenstvu pan Martin Hargaš.
5. K 30. září 2018 ukončil svou činnost v představenstvu pan Zbyněk Veselý. K 1. říjnu 2018 jeho roli v představenstvu převzal pan Roman Truhlář.
6. Dne 12. října 2018 se funkce člena představenstva vzdal pan Houston Darius Ross. Funkce mu tak zanikla ke dni 12. listopadu 2018.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nastaly tyto změny:

1. Paní Renata Mrázová odstoupila z funkce člena dozorčí rady dne 30. října s účinností k 30. listopadu 2018.
2. Pan Christopher Hibbert byl jmenován členem dozorčí rady s účinností od 15. listopadu 2018.

(e) Charakteristika Korporace
Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 31. prosinci 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím je 31. prosinec 2017 a rok 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty. Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny
Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění
Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy
Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy
Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování Fondu. Úplata za obhospodařování činí 0,4 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

(h) Státní příspěvek
Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.
(i) Změny účetních metod

V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	73 390	56 685
Termínované vklady u bank	308 123	86 025
Celkem	**381 513**	**142 710**

5. Dluhové cenné papíry

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry - realizovatelné	450 257	445 768
Celkem	**450 257**	**445 768**

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané vládním sektorem		
Kótované na jiném trhu CP	14 473	14 546
Kótované na burze v ČR	435 784	431 222
Celkem	**450 257**	**445 768**

6. Ostatní aktiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	145	0
Celkem	**145**	**0**

7. Ostatní pasiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	620	646
Závazek ke správcovské společnosti	64	40
Celkem	**684**	**686**

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2018 investovalo do Fondu 20 900 (31. 12. 2017: 15 354) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2018	2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	591 956	392 701
Přijaté příspěvky za sledované období	423 678	317 947
Připsané zhodnocení	-1 535	-732
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-180 326	-117 960
Zůstatek k 31. prosinci	**833 773**	**591 956**

(a) Kapitálové fondy

	2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	831 144
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	87
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2018	831 231
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2018	1,0028
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2018	1,0021
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2018	829 469 880

	2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	597 306
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	- 9 514
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	587 792
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2017	1,0225
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,0028
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	586 160 270

(b) Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

	Dluhopisy Tržní přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	5 350	5 350
Změna za období	- 7 979	-7 979
Stav k 31. 12. 2017	**-2 629**	**-2 629**
Změna za období	1 602	1 602
Stav k 31. 12. 2018	**- 1 027**	**-1 027**

(c) Zisk / ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2018 ve výši -1 515 tis. Kč (31. 12. 2017: -1 535 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. Transakce s podniky ve skupině

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

31. 12. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	2 838	0	64
Celkem	**0**	**2 838**	**0**	**64**

31. 12. 2017	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	1 959	0	40
Celkem	**0**	**1 959**	**0**	**40**

10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 507	76
Úroky z dluhových cenných papírů	2 294	644
Celkem	**4 801**	**720**

11. Náklady na poplatky a provize

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	2 838	1 959
Celkem	**2 838**	**1 959**

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	2 107	777
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-5 782	-1 157
Celkem	**-3 675**	**-380**

13. Geografické rozčlenění výnosů

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 654	147	4 801
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 675	0	- 3 675
Ostatní provozní výnosy	197	0	197
Celkem	**1 176**	**147**	**1 323**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	680	40	720
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-380	0	-380
Ostatní provozní výnosy	84	0	84
Celkem	**384**	**40**	**424**

14. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

15. Finanční nástroje – tržní riziko

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	73 390	308 123	0	0	0	381 513
Dluhové cenné papíry státní	500	157 645	272 434	19 678	0	450 257
Ostatní aktiva	145	0	0	0	0	145
Celkem	**74 035**	**465 768**	**272 434**	**19 678**	**0**	**831 915**
Ostatní pasiva	684	0	0	0	0	684
Vlastní kapitál	0	0	0	0	831 231	831 231
Celkem	**684**	**0**	**0**	**0**	**831 231**	**831 915**
Rozdíl	**73 351**	**465 768**	**272 434**	**19 678**	**-831 231**	**0**
Kumulativní rozdíl	**73 351**	**539 119**	**811 553**	**831 231**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	56 685	86 025	0	0	0	142 710
Dluhové cenné papíry státní	21	2 314	178 008	265 425	0	445 768
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**56 706**	**88 339**	**178 008**	**265 425**	**0**	**588 478**
Ostatní pasiva	686	0	0	0	0	686
Vlastní kapitál	0	0	0	0	587 792	587 792
Celkem	**686**	**0**	**0**	**0**	**587 792**	**588 478**
Rozdíl	**56 020**	**88 339**	**178 008**	**265 425**	**-587 792**	**0**
Kumulativní rozdíl	**56 020**	**144 359**	**322 367**	**587 792**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	73 390	308 123	0	0	0	381 513
Dluhové cenné papíry státní	14 921	288 944	141 134	5 258	0	450 257
Ostatní aktiva	145	0	0	0	0	145
Celkem	**88 456**	**597 067**	**141 134**	**5 258**	**0**	**831 915**
Ostatní pasiva	684	0	0	0	0	684
Vlastní kapitál	0	0	0	0	831 231	831 231
Celkem	**684**	**0**	**0**	**0**	**831 231**	**831 915**
Rozdíl	**87 772**	**597 067**	**141 134**	**5 258**	**-831 231**	**0**
Kumulativní rozdíl	**87 772**	**684 839**	**825 973**	**831 231**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	56 685	86 025	0	0	0	142 710
Dluhové cenné papíry státní	14 546	186 891	170 854	73 477	0	445 768
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**71 231**	**272 916**	**170 854**	**73 477**	**0**	**588 478**
Ostatní pasiva	686	0	0	0	0	686
Vlastní kapitál	0	0	0	0	587 792	587 792
Celkem	**686**	**0**	**0**	**0**	**587 792**	**588 478**
Rozdíl	**70 545**	**272 916**	**170 854**	**73 477**	**-587 792**	**0**
Kumulativní rozdíl	**70 545**	**343 461**	**514 315**	**587 792**	**0**	**0**

(d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

(e) Akciové riziko

K 31. prosinci 2018 ani 31. prosinci 2017 Fond nedržel žádné akcie.

16. Skladba a změny majetku fondu

Název	31. 12. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	450 257	54,12 %	445 768	75,75 %
Bankovní účty a depozita	381 513	45,86 %	142 710	24,25 %
Ostatní aktiva	145	0,02 %	0	0,00 %
Celkem	**831 915**	**100,00 %**	**588 478**	**100,00 %**

17. Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této účetní závěrky, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 31. prosinci 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	73 390	73 390
termínované vklady	TV	308 123	308 123
ČR, 1,50 %, 19	CZ0001003834	135 659	135 267
ČR, VAR %, 20	CZ0001004113	82 611	82 536
ST.DLUHOP. 0,75/21	CZ0001005367	69 213	69 172
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	49 843	49 445
ČR, 3,75 %, 20	CZ0001001317	36 678	36 726
ČR, 3,85 %, 21	CZ0001002851	36 397	36 408
ČR, 5,00 %, 19	CZ0001002471	20 947	20 929
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	14 537	14 473

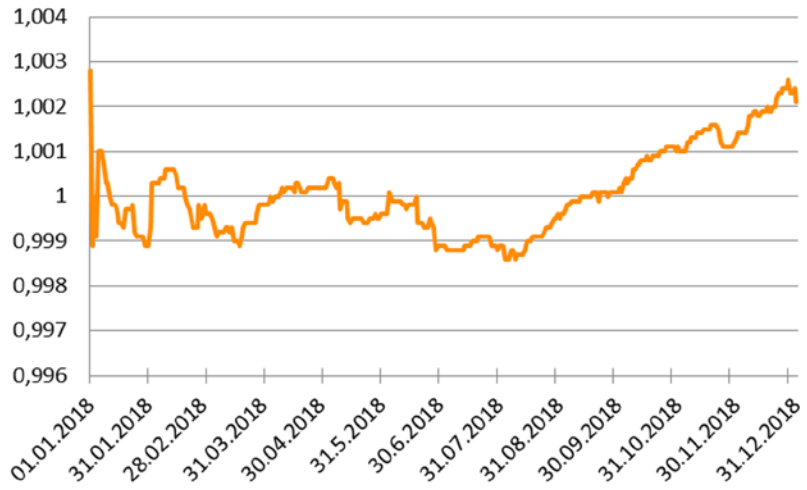
Údaje k 31. prosinci 2017

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	56 685	56 685
termínované vklady	TV	86 025	86 025
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	95 672	96 592
ČR, VAR %, 27	CZ0001004105	78 983	81 596
ČR, 3,75 %, 20	CZ0001001317	60 085	58 847
ČR, 0,45 %, 23	CZ0001004600	48 292	46 442
ČR, 0,00 %, 20	CZ0001005011	47 574	46 813
ČR, 4,70 %, 22	CZ0001001945	37 892	36 603
ČR, 3,85 %, 21	CZ0001002851	30 766	29 894
ČR, 2,50 %, 28	CZ0001003859	19 558	19 472
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	14 549	14 546
ČR, VAR %, 20	CZ0001004113	6 986	7 157

17. Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	247 978	1,0204
31. 12. 2016	397 319	1,0225
31. 12. 2017	587 792	1,0028
31. 12. 2018	831 231	1,0021

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2018



18. Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

19. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 21. ledna 2019 zanikla funkce člena představenstva paní Soně Schwarzové. Dne 11. února 2019 odstoupila z funkce člena představenstva paní Kateřina Štěrbová.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 31. prosinci 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
21. 3. 2019	Martin Hargaš Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Zpráva auditora

k výroční zprávě Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. za rok 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost").

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

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. března 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Výroční zpráva 2018

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	124 049	30 043
	v tom: a) splatné na požádání		30 754	17 039
	b) ostatní pohledávky		93 295	13 004
5	Dluhové cenné papíry	5	113 618	90 852
	v tom: a) vydané vládními institucemi		86 595	71 025
	b) vydané ostatními osobami		27 023	19 827
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	111 154	75 785
11	Ostatní aktiva	6	62	5
	AKTIVA CELKEM		**348 883**	**196 685**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	417	1 281
	b) jiná		417	1 281
12	Kapitálové fondy	8	364 395	196 830
13	Oceňovací rozdíly	8	-1 019	-2 301
	z toho: a) z majetku a závazků		-1 019	-2 301
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-14 910	875
	PASIVA CELKEM		**348 883**	**196 685**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	348 827	196 685
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**348 827**	**196 685**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2018

(v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 757	281
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		930	267
3	Výnosy z akcií a podílů	11	1 175	325
	v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		1 175	325
5	Náklady na poplatky a provize	12	2 172	1 656
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-15 866	1 770
7	Ostatní provozní výnosy		196	155
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-14 910**	**875**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-14 910**	**875**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2018

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. Všeobecné informace

(a) Popis fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond") bylo povoleno Českou národní bankou dne 4. listopadu 2014. Činnost Fond zahájil dne 16. února 2015. Tento Fond nahradil původní dva účastnické fondy – Účastnický fond Penze 2030 ING Penzijní společnosti, a.s. a Účastnický fond Penze 2040 ING Penzijní společnosti, a.s., které tímto sloučením zanikly ke dni 16. února 2015. Důvodem pro toto sloučení byla dlouhodobě nízká hodnota aktiv v zanikajících fondech, kvůli níž tyto fondy nemohly začít investovat dle své investiční strategie. Oba měly navíc podobné investiční zaměření a lišily se jen momentem (rokem), kdy se z těchto fondů měly stát plně konzervativní fondy. K 1. listopadu 2016 došlo k přejmenování fondu na Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, kteří hledají střední cestu mezi konzervativní a vyváženou strategií spoření.

(b) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika
IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2018

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1. 9. 2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1. 10. 2018)

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Christopher Hibbert, Nizozemské království (od 15. 12. 2018)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.
4. Od 1. září 2018 působí v představenstvu pan Martin Hargaš.
5. K 30. září 2018 ukončil svou činnost v představenstvu pan Zbyněk Veselý. K 1. říjnu 2018 jeho roli v představenstvu převzal pan Roman Truhlář.
6. Dne 12. října 2018 se funkce člena představenstva vzdal pan Houston Darius Ross. Funkce mu tak zanikla ke dni 12. listopadu 2018.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nastaly tyto změny:

1. Paní Renata Mrázová odstoupila z funkce člena dozorčí rady dne 30. října s účinností k 30. listopadu 2018.
2. Pan Christopher Hibbert byl jmenován členem dozorčí rady s účinností od 15. listopadu 2018.

(e) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 31. prosinci 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím je 31. prosinec 2017 a rok 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty. Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu akcií, podílových listů a ostatních podílů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost záporného přecenění, tj. poklesu reálné hodnoty k datu účetní závěrky v porovnání s pořizovací cenou, a doba, po kterou cenný papír vykazuje záporné přecenění.

Z pohledu případného znehodnocení posuzuje Fond takové akcie, podílové listy a ostatní podíly:
• které k datu účetní závěrky vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
• jejichž reálná hodnota je k datu účetní závěrky nižší o více než o 25 % v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu účetní závěrky splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové cenné papíry za trvale znehodnocené.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení. Pro dluhové cenné papíry tedy neplatí výše uvedené podmínky dlouhodobého nebo významného poklesu reálné hodnoty.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15,0 %).

(h) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

i) Změny účetních metod

V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	30 754	17 039
Termínované vklady u bank	93 295	13 004
Celkem	**124 049**	**30 043**

5. Cenné papíry

(a) Klasifikace majetkových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry - realizovatelné	113 618	90 852
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné	2 658	5 894
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	108 496	69 891
Celkem	**224 772**	**166 637**

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	15 253	13 984
	15 253	13 984
Korporátní cenné papíry		
- Kótované na burze v ČR	6 104	0
- Kótované na jiném trhu CP	5 666	5 843
	11 770	5 843
Vydané vládním sektorem a cenné papíry emitované národními bankami se zárukami státu		
- Kótované na burze v ČR	80 392	64 791
- Kótované na jiném trhu CP	6 203	6 234
	86 595	71 025
Celkem	**113 618**	**90 852**

(c) Analýza majetkových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kótované na jiném trhu CP – realizovatelné	2 658	5 894
Kótované na jiném trhu CP – FVTPL	108 496	69 891
Celkem	**111 154**	**75 785**

6. Ostatní aktiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávka za správcovskou společností	6	5
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	56	0
Celkem	**62**	**5**

7. Ostatní pasiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	363	714
Závazek ke správcovské společnosti	54	27
Dohadný účet pasivní – odměna za zhodnocení majetku Fondu	0	540
Celkem	**417**	**1 281**

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2018 investovalo do Fondu 14 065 (31. 12. 2017: 8 575) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2018	2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	196 830	90 447
Přijaté příspěvky za sledované období	218 375	131 057
Připsané zhodnocení	875	2 029
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-51 685	-26 703
Zůstatek k 31. prosinci	**364 395**	**196 830**

(a) Kapitálové fondy

	2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	362 094
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	-13 628
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2018	348 466
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2018	1,0092
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2018	0,9646
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2018	361 240 720

	2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	197 567
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	-2 163
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	195 404
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2017	1,0193
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,0092
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	193 632 671

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

	Akcie a podílové listy		Dluhopisy	
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Tržní přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	**684**	**-23**	**76**	**737**
Změna za období	839	-407	- 3 470	-3 038
Stav k 31. 12. 2017	**1 523**	**-430**	**-3 394**	**-2 301**
Změna za období	-1 050	227	2 105	1 282
Stav k 31. 12. 2018	**473**	**-203**	**-1 289**	**-1 019**

(c) Zisk / ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2018 ve výši -14 910 tis. Kč (31. 12. 2017: 875 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. Transakce s podniky ve skupině

31. 12. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	169	2 172	6	54
Celkem	**169**	**2 172**	**6**	**54**

31. 12. 2017	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	129	1 656	5	27
Celkem	**129**	**1 656**	**5**	**27**

10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	827	14
Úroky z dluhových cenných papírů	930	267
Celkem	**1 757**	**281**

11. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Dividendy z tuzemských cenných papírů	240	0
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	935	325
Celkem	**1 757**	**325**

12. Náklady na poplatky a provize

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	2 172	1 116
Úplata za zhodnocení majetku	0	540
Celkem	**2 172**	**1 656**

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	1 682	186
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-4 598	-604
Přecenění FVTPL portfolia	-12 804	2 208
Kurzové rozdíly ostatní	-146	-20
Celkem zisk (+) nebo ztráta (-)	**-15 866**	**1 770**

14. Geografické rozčlenění výnosů

2018	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 451	306	0	1 757
Výnosy z akcií a podílů	240	935	0	1 175
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-3 065	-12 801	0	-15 866
Ostatní provozní výnosy	196	0	0	196
Celkem	**-1 178**	**-11 560**	**0**	**-12 738**

2017	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	145	136	0	281
Výnosy z akcií a podílů	0	325	0	325
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-288	1 918	140	1 770
Ostatní provozní výnosy	155	0	0	155
Celkem	**12**	**2 379**	**140**	**2 531**

15. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

16. Finanční nástroje – tržní riziko

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	30 754	93 295	0	0	0	124 049
Dluhové cenné papíry státní	55	20 203	48 421	17 916	0	86 595
Dluhové cenné papíry ostatní	1 034	2 570	17 390	6 029	0	27 023
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	111 154	111 154
Ostatní aktiva	62	0	0	0	0	62
Celkem	**31 905**	**116 068**	**65 811**	**23 945**	**111 154**	**348 883**
Ostatní pasiva	417	0	0	0	0	417
Vlastní kapitál	0	0	0	0	348 466	348 466
Celkem	**417**	**0**	**0**	**0**	**348 466**	**348 883**
Rozdíl	**31 488**	**116 068**	**65 811**	**23 945**	**-237 312**	**0**
Kumulativní rozdíl	**31 488**	**147 556**	**213 367**	**237 312**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	17 039	13 004	0	0	0	30 043
Dluhové cenné papíry státní	9	423	12 682	57 911	0	71 025
Dluhové cenné papíry ostatní	16	5	6 678	13 128	0	19 827
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	75 785	75 785
Ostatní aktiva	5	0	0	0	0	5
Celkem	**17 069**	**13 432**	**19 360**	**71 039**	**75 785**	**196 685**
Ostatní pasiva	741	540	0	0	0	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**741**	**540**	**0**	**0**	**195 404**	**196 685**
Rozdíl	**16 328**	**12 892**	**19 360**	**71 039**	**-119 619**	**0**
Kumulativní rozdíl	**16 328**	**29 220**	**48 580**	**119 619**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	30 754	93 295	0	0	0	124 049
Dluhové cenné papíry státní	6 235	58 410	10 214	11 736	0	86 595
Dluhové cenné papíry ostatní	10 649	80	10 265	6 029	0	27 023
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	111 154	111 154
Ostatní aktiva	62	0	0	0	0	62
Celkem	**47 700**	**151 785**	**20 479**	**17 765**	**111 154**	**348 883**
Ostatní pasiva	417	0	0	0	0	417
Vlastní kapitál	0	0	0	0	348 466	348 466
Celkem	**417**	**0**	**0**	**0**	**348 466**	**348 883**
Rozdíl	**47 283**	**151 785**	**20 479**	**17 765**	**-237 312**	**0**
Kumulativní rozdíl	**47 283**	**199 068**	**219 547**	**237 312**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	17 039	13 004	0	0	0	30 043
Dluhové cenné papíry státní	6 234	8 471	12 682	43 638	0	71 025
Dluhové cenné papíry ostatní	9 299	5	4 685	5 838	0	19 827
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	75 785	75 785
Ostatní aktiva	5	0	0	0	0	5
Celkem	**32 577**	**21 480**	**17 367**	**49 476**	**75 785**	**196 685**
Ostatní pasiva	741	540	0	0	0	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**741**	**540**	**0**	**0**	**195 404**	**196 685**
Rozdíl	**31 836**	**20 940**	**17 367**	**49 476**	**-119 619**	**0**
Kumulativní rozdíl	**31 836**	**52 776**	**70 143**	**119 619**	**0**	**0**

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty – s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2018	EUR	USD	PLN	CZK	Celkem
Vklady u bank	23	11	142	123 873	124 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	113 618	113 618
Akcie, podílové listy	67 281	37 286	1 956	4 631	111 154
Ostatní aktiva	0	0	0	62	62
Celkem	**67 304**	**37 297**	**2 098**	**242 184**	**348 883**
Ostatní pasiva	0	0	0	417	417
Vlastní kapitál	0	0	0	348 466	348 466
Celkem	**0**	**0**	**0**	**348 883**	**348 883**
Čistá devizová pozice	**67 304**	**37 297**	**2 098**	**-106 699**	**0**

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	PLN	CZK	Celkem
Vklady u bank	2	0	0	30 041	30 043
Dluhové cenné papíry	0	0	0	90 852	90 852
Akcie, podílové listy	55 519	12 669	0	7 597	75 785
Ostatní aktiva	0	0	0	5	5
Celkem	**55 521**	**12 669**	**0**	**128 495**	**196 685**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 281	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**0**	**0**	**0**	**196 685**	**196 685**
Čistá devizová pozice	**55 521**	**12 669**	**0**	**-68 190**	**0**

(e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 16 (a)).

17. Skladba a změny majetku fondu

	31. 12. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	113 618	32,57 %	90 852	46,19 %
Akcie a podílové listy	111 154	31,86 %	75 785	38,53 %
Bankovní účty a depozita	124 049	35,55 %	30 043	15,28 %
Ostatní aktiva	62	0,02 %	5	0,00 %
Celkem	**348 883**	**100,00 %**	**196 685**	**100,00 %**

18. Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této účetní závěrky, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 31. prosinci 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	30 753	30 754
termínované vklady	TV	93 295	93 295
ČR, VAR %, 20	CZ0001004113	38 317	38 248
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	25 179	23 395
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	21 858	21 963
ČR, 1,50 %, 19	CZ0001003834	20 089	20 039
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	21 324	18 376
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	15 828	15 323
X MSCI EMERGING MARKETS	IE00BTJRMP35	12 949	12 241
ČR, 2,40 %, 25	CZ0001004253	10 397	10 392
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR)	FR0010204073	7 199	8 038
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	6 230	6 203
NET4GAS 2,75/25	CZ0003519472	6 131	6 104
CETIN FIN. 16/23 MTN	XS1529936335	5 964	5 666
ČR, 3,85 %, 21	CZ0001002851	5 353	5 354
Erste Group Bank AG	AT0000652011	6 783	5 231
ST.DLUHOP. 0,75/21	CZ0001005367	4 944	4 941
RAIF.BK INT.17-22 ZO 128	AT000B014055	4 905	4 604
BNP PARIBAS 16/23 FLR MTN	FR0013113164	4 182	4 165

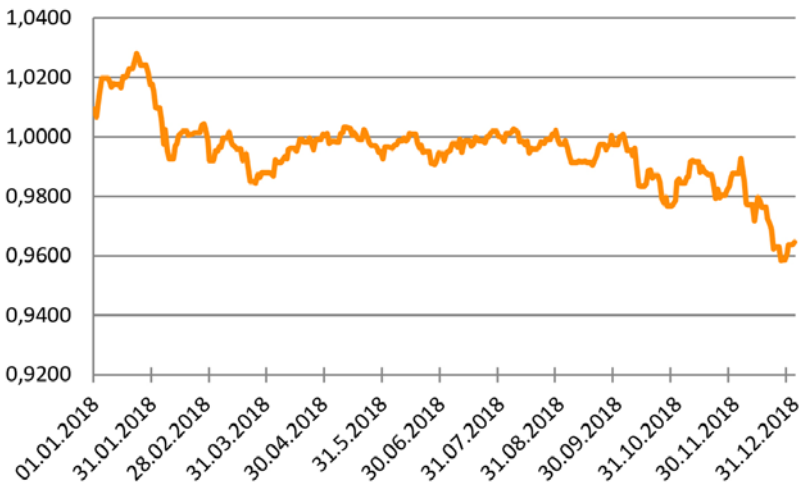
Údaje k 31. prosinci 2017

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Běžné účty	BÚ	17 039	17 039
Termínované vklady	TV	13 004	13 004
AMUNDI ETF MSCI Eastern Europe ex Russia - EUR	FR0010717074	15 650	15 852
ČR, 2,50 %, 28	CZ0001003859	16 222	15 577
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR)	FR0010204073	12 730	15 511
ČR, 0,45 %, 23	CZ0001004600	14 200	13 936
ČR, 4,70 %, 22	CZ0001001945	13 338	12 835
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	12 455	12 468
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	10 939	11 688
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	8 160	8 107
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	6 269	7 144
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	6 235	6 234
CETIN FIN. 16/23 MTN	XS1529936335	5 956	5 843
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	4 906	5 525
ČR, 2,40 %, 25	CZ0001004253	5 337	4 953
RAIF.BK INT.17-22 ZO 128	AT000B014055	4 876	4 685
BNP PARIBAS 16/23 FLR MTN	FR0013113164	4 215	4 264
ČR, 1,00 %, 26	CZ0001004469	3 609	3 391
BPCE S.A. 16/23 FLR MTN	FR0013110103	3 004	3 040
UNIPETROL	CZ0009091500	2 591	2 820
MONETA MONEY BANK, A. S.	CZ0008040318	2 430	2 472
Erste Group Bank AG	AT0000652011	2 364	2 305
ČR, 4,20 %, 36	CZ0001001796	2 657	2 270
ČR, 0,95 %, 30	CZ0001004477	2 544	2 233

19. Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	50 024	0,9950
31. 12. 2016	93 213	1,0193
31. 12. 2017	195 404	1,0092
31. 12. 2018	348 466	0,9646

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2018



20. Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

21. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 21. ledna 2019 zanikla funkce člena představenstva paní Soně Schwarzové. Dne 11. února 2019 odstoupila z funkce člena představenstva paní Kateřina Štěrbová.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 31. prosinci 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
21. 3. 2019	Martin Hargaš Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Zpráva auditora

k výroční zprávě Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. za rok 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost").

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

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. března 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Výroční zpráva 2018

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 31. prosinci 2018

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	16 452	3 718
	v tom: a) splatné na požádání		16 452	3 718
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	284 592	194 340
11	Ostatní aktiva	6	445	151
	AKTIVA CELKEM		**301 489**	**198 209**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	551	3 069
	b) jiná		551	3 069
12	Kapitálové fondy	8	316 679	172 755
13	Oceňovací rozdíly	8	4 898	11 817
	z toho: a) z majetku a závazků		4 898	11 817
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-20 639	10 568
	PASIVA CELKEM		**301 489**	**198 209**

	(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	301 486	198 209
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**301 486**	**198 209**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2018

(v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		2	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	5 680	2 837
	v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		5 680	2 837
5	Náklady na poplatky a provize	11	2 978	4 304
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-23 501	11 957
7	Ostatní provozní výnosy		158	78
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-20 639**	**10 568**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-20 639**	**10 568**

Sestaveno:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. 3. 2019	Martin Hargaš	Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2018

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. Všeobecné informace

(a) Popis fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond") bylo povoleno Českou národní bankou dne 20. března 2015. Činnost Fond zahájil dne 19. května 2015. Tento Fond nahradil původní účastnický fond – Účastnický fond světových akcií NN Penzijní společnosti, a.s., který tímto sloučením zanikl ke dni 19. května 2015.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, jejímž cílem je zajišťovat v dlouhodobém horizontu maximální výnos. Ve srovnání s ostatními fondy v nabídce NN má Růstový fond nejvyšší potenciál překonávat úroveň inflace. To s sebou ale nese i vyšší míru rizika. Fond je vhodný pro klienty, jimž vzniká nárok na důchod za relativně dlouhou dobu – 10 až 30 let, což představuje dostatečně dlouhý investiční horizont pro vyrovnání tržních výkyvů a dosažení očekávaného zhodnocení.

(b) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika
IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2018

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1. 9. 2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1. 10. 2018)

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Christopher Hibbert, Nizozemské království (od 15. 12. 2018)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.
4. Od 1. září 2018 působí v představenstvu pan Martin Hargaš.
5. K 30. září 2018 ukončil svou činnost v představenstvu pan Zbyněk Veselý. K 1. říjnu 2018 jeho roli v představenstvu převzal pan Roman Truhlář.
6. Dne 12. října 2018 se funkce člena představenstva vzdal pan Houston Darius Ross. Funkce mu tak zanikla ke dni 12. listopadu 2018.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nastaly tyto změny:

1. Paní Renata Mrázová odstoupila z funkce člena dozorčí rady dne 30. října s účinností k 30. listopadu 2018.
2. Pan Christopher Hibbert byl jmenován členem dozorčí rady s účinností od 15. listopadu 2018.

(e) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 31. prosinci 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím je 31. prosinec 2017 a rok 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. Účetní postupy

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř.práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty. Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu akcií, podílových listů a ostatních podílů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost záporného přecenění, tj. poklesu reálné hodnoty k datu účetní závěrky v porovnání s pořizovací cenou, a doba, po kterou cenný papír vykazuje záporné přecenění.

Z pohledu případného znehodnocení posuzuje Fond takové akcie, podílové listy a ostatní podíly:
• které k datu účetní závěrky vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
• jejichž reálná hodnota je k datu účetní závěrky nižší o více než o 25 % v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu účetní závěrky splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové cenné papíry za trvale znehodnocené.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení. Pro dluhové cenné papíry tedy neplatí výše uvedené podmínky dlouhodobého nebo významného poklesu reálné hodnoty.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 1,0 % (2017: 1,0 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Fondu na 15,0 % (2017: 15,0 %).

(h) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

i) Změny účetních metod

V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	16 452	3 718
Celkem	**16 452**	**3 718**

5. Cenné papíry

(a) Klasifikace majetkových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné	26 903	45 157
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	257 689	149 183
Celkem	**284 592**	**194 340**

(b) Analýza majetkových cenných papírů

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kótované na jiném trhu CP	270 571	180 134
Kótované na burze v ČR	14 021	14 206
Celkem	**284 592**	**194 340**

6. Ostatní aktiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z dividend a za srážkovou daní z dividend	430	149
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	3	0
Pohledávka za správcovskou společností	12	2
Celkem	**445**	**151**

7. Ostatní pasiva

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	68	163
Závazek ke správcovské společnosti	56	34
Dohadný účet pasivní – odměna za zhodnocení majetku Fondu	427	2 872
Celkem	**551**	**3 069**

8. Kapitálové fondy a zisk za účetní období

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 31. prosinci 2018 investovalo do Fondu 8 269 (31. 12. 2017: 4 807) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2018	2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	172 755	90 543
Přijaté příspěvky za sledované období	163 250	108 209
Připsané zhodnocení	10 568	2 946
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-29 894	-28 943
Zůstatek k 31. prosinci	**316 679**	**172 755**

(a) Kapitálové fondy

	2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	328 496
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	- 27 558
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2018	300 938
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2018	1,1032
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2018	1,0015
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2018	300 498 627

	2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	179 025
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	16 115
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	195 140
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2017	0,9674
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,1032
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	176 883 891

(b) Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

	Akcie a podílové listy		
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	**6 511**	**-241**	**6 270**
Změna za období	7 497	-1 950	5 547
Stav k 31. 12. 2017	**14 008**	**-2 191**	**11 817**
Změna za období	- 7 879	960	-6 919
Stav k 31. 12. 2018	**6 129**	**-1 231**	**4 898**

(c) Zisk / ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2018 ve výši -20 639 tis. Kč (2017: 10 568 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. Transakce s podniky ve skupině

31. 12. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	155	2 978	12	56
Celkem	**155**	**2 978**	**12**	**56**

31. 12. 2017	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	76	4 304	2	34
Celkem	**76**	**4 304**	**2**	**34**

10. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Dividendy z tuzemských cenných papírů	1 001	627
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	4 679	2 210
Celkem	**5 680**	**2 837**

11. Náklady na poplatky a provize

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	2 551	1 432
Úplata za zhodnocení majetku	427	2 872
Celkem	**2 978**	**4 304**

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	11 927	3 167
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-5 314	-2 163
Přecenění FVTPL portfolia včetně nerealizovaných kurzových rozdílů	-29 111	11 100
Kurzové rozdíly ostatní	-1 003	-147
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-23 501**	**11 957**

13. Geografické rozčlenění výnosů

2018	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	0	0	2
Výnosy z akcií a podílů	1 001	4 679	0	5 680
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-729	-22 772	0	-23 501
Ostatní provozní výnosy	158	0	0	158
Celkem	**432**	**-18 093**	**0**	**-17 661**

2017	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	627	2 210	0	2 837
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	2 260	9 657	40	11 957
Ostatní provozní výnosy	78	0	0	78
Celkem	**2 965**	**11 867**	**40**	**14 872**

14. Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

15. Finanční nástroje – tržní riziko

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	16 452	0	0	0	0	16 452
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	284 592	284 592
Ostatní aktiva	196	88	161	0	0	445
Celkem	**16 648**	**88**	**161**	**0**	**284 592**	**301 489**
Ostatní pasiva	124	427	0	0	0	551
Vlastní kapitál	0	0	0	0	300 938	300 938
Celkem	**124**	**427**	**0**	**0**	**300 938**	**301 489**
Rozdíl	**16 524**	**-339**	**161**	**0**	**-16 346**	**0**
Kumulativní rozdíl	**16 524**	**16 185**	**16 346**	**16 346**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	3 718	0	0	0	0	3 718
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	194 340	194 340
Ostatní aktiva	12	51	88	0	0	151
Celkem	**3 730**	**51**	**88**	**0**	**194 340**	**198 209**
Ostatní pasiva	197	2 872	0	0	0	3 069
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 140	195 140
Celkem	**197**	**2 872**	**0**	**0**	**195 140**	**198 209**
Rozdíl	**3 533**	**-2 821**	**88**	**0**	**-800**	**0**
Kumulativní rozdíl	**3 533**	**712**	**800**	**800**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven jen nízkému úrokovému riziku – z vkladů na bankovních účtech.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty - s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2018	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	139	92	130	0	3 095	12 996	16 452
Akcie, podílové listy	107 166	78 670	58 248	17 609	2 058	20 841	284 592
Ostatní aktiva	310	120	0	0	0	15	445
Celkem	**107 615**	**78 882**	**58 378**	**17 609**	**5 153**	**33 852**	**301 489**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	551	551
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	300 938	300 938
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**301 489**	**301 489**
Čistá devizová pozice	**107 615**	**78 882**	**58 378**	**17 609**	**5 153**	**-267 637**	**0**

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	1	0	4	0	0	3 713	3 718
Akcie, podílové listy	81 016	21 241	58 176	19 701	0	14 206	194 340
Ostatní aktiva	149	0	0	0	0	2	151
Celkem	**81 166**	**21 241**	**58 180**	**19 701**	**0**	**17 921**	**198 209**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 069	3 069
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	195 140	195 140
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**198 209**	**198 209**
Čistá devizová pozice	**81 166**	**21 241**	**58 180**	**19 701**	**0**	**-180 288**	**0**

(e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 15 (a)).

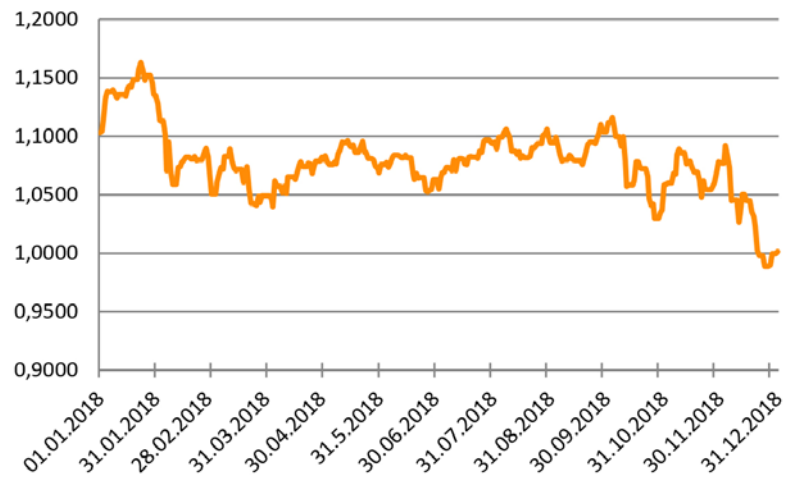
16. Skladba a změny majetku fondu

	31. 12. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Majetkové cenné papíry	284 592	94,40 %	194 340	98,05 %
Bankovní účty a depozita	16 452	5,45 %	3 718	1,87 %
Ostatní aktiva	445	0,15 %	151	0,08 %
Celkem	**301 489**	**100,00 %**	**198 209**	**100,00 %**

17. Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	57 586	0,8847
31. 12. 2016	99 759	0,9674
31. 12. 2017	195 140	1,1032
31. 12. 2018	300 938	1,0015

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2018



18. Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této účetní závěrky, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 31. prosinci 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	16 452	16 452
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	25 142	26 746
VANGUARD S&P 500	IE00B3XXRP09	28 749	26 514
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	24 313	25 409
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	25 580	22 263
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	20 016	18 361
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR)	FR0007054358	20 244	17 377
Erste Group Bank AG	AT0000652011	17 657	15 977
PKN ORLEN	PLPKN0000018	8 586	10 981
OTP BANK Nyrt. Törzsrészvény	HU0000061726	8 471	10 434
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	8 846	9 854
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	8 443	8 847
OMV AG	AT0000743059	9 612	8 019
ČEZ,a.s.	CZ0005112300	7 770	7 675
Avast PLC	GB00BDD85M81	4 865	5 705
MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	HU0000153937	3 992	4 564
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLPEKAO00016	5 450	4 517
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	4 960	4 283
Polskie Gorn. Naft. I Gazo.	PLPGNIG00014	3 513	3 843
Bank Zachodni WBK S.A.	PLBZ00000044	3 984	3 749
voestalpine AG	AT0000937503	5 253	3 357
Verbund AG	AT0000746409	2 245	3 353
Bank Millennium S.A.	PLBIG0000016	3 179	3 349
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010	3 997	3 319
KOFOLA ČS	CZ0009000121	3 538	3 254
KOMERČNÍ BANKA, A.S.	CZ0008019106	3 419	3 092

Údaje k 31. prosinci 2017

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	3 718	3 718
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	15 339	15 760
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	13 820	14 485
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	12 413	14 168
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	6 806	9 956
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLPEKAO00016	9 564	9 446
OTP BANK Nyrt. Törzsrészvény	HU0000061726	7 111	9 379
Erste Group Bank AG	AT0000652011	6 956	8 742
OMV AG	AT0000743059	6 093	8 635
MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	HU0000153937	6 724	8 106
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	6 252	7 327
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5 842	7 072
PKN ORLEN	PLPKN0000018	3 599	5 560
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	4 732	5 078
IMMOFINANZ	AT0000809058	4 918	4 971
Dino Polska S.A. Bearer Shs	PLDINPL00011	3 087	4 818
ČEZ,a.s.	CZ0005112300	4 269	4 689
UNIPETROL	CZ0009091500	2 513	4 513
voestalpine AG	AT0000937503	2 170	3 819
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	AT0000969985	3 080	3 487
CCC S.A.	PLCCC0000016	3 137	3 485
Kruk S.A.	PLKRK0000010	4 056	3 358
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010	3 301	3 131
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2 679	3 127
Andritz AG	AT0000730007	3 215	3 127
Bank Zachodni WBK S.A.	PLBZ00000044	2 211	2 762
KOMERČNÍ BANKA, A.S.	CZ0008019106	2 676	2 663
BUWOG AG	AT00BUWOG001	2 029	2 438
LPP S.A.	PLLPP0000011	1 783	2 342
MONETA MONEY BANK, A. S.	CZ0008040318	1 974	2 341
Chemical Works of Richter Gedeon Plc	HU0000123096	1 704	2 215
Bank Millennium S.A.	PLBIG0000016	2 035	2 186
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	1 608	2 162
Alior Bank S.A.	PLALIOR00045	1 916	2 042

20. Podrozvahové položky

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné dividendy a pohledávku za správcovskou společností.

21. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 21. ledna 2019 zanikla funkce člena představenstva paní Soně Schwarzové. Dne 11. února 2019 odstoupila z funkce člena představenstva paní Kateřina Štěrbová.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 31. prosinci 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
21. 3. 2019	Martin Hargaš Maurick Willem Schellekens	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Zpráva auditora

k výroční zprávě Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. za rok 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti NN Penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost").

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

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. března 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Kontakty

Centrála:

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
150 00 Praha 5
257 473 111
www.nnpenzijnispolecnost.cz

Kontaktní centrum:

800 127 127
klient@nn.cz