

Výroční zpráva 2022

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.



Obsah

Základní informace o společnosti	3
Slovo ředitele	5
Společenská odpovědnost v roce 2022	6
NN Penzijní společnost, a. s.	8
Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2022.	39
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	50
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s.	84
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	113
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	147

Základní informace o společnosti

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, Shennkade 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 Mgr. Martin Hargaš, člen představenstva Mgr. Roman Truhlář, člen představenstva Ing. Libor Šímek, člen představenstva Rukmini Boelens, člen představenstva Libor Šímek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022. Hedvika Holá se stala členem představenstva 5. ledna 2023.
Dozorčí rada	Christopher Hibbert, předseda dozorčí rady Attila Bosnyák, člen dozorčí rady Luc Vanhoof, Belgie, člen dozorčí rady



Výroční zpráva 2022

NN Penzijní společnost, a.s.



Slovo ředitele



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

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2022 nebyl lehkým rokem pro nikoho z nás. Významný vliv na životy mnoha milionů lidí, ale i na finanční trhy měla neočekávaná situace na Ukrajině, která byla na konci loňského února napadena Ruskem. Tento akt násilí rychle přerostl z lokální úrovně do mnohem širšího a trvalejšího geopolitického konfliktu a dodnes se dotýká téměř celého světa – nejen osobně, ale i ekonomicky.

V uplynulém roce jsme zažili cenový šok, kdy meziroční míra růstu cen v ČR útočila na hranici 20 % a Česká národní banka byla nucena zvýšit základní úrokovou sazbu až na 7 %. Podobný vývoj, za kterým stál zejména extrémně vysoký nárůst cen energetických komodit, tepla, ale i potravin, byl k vidění i v ostatních vyspělých zemích světa.

I v takto turbulentních časech jsme přesto našim klientům dokázali nabídnout ještě dostupnější služby a pomáhalí jsme jim zorientovat se v nepřehledném světě finančních trhů s cílem zajistit jim spokojenější finanční budoucnost.

Vývoj na trzích a naše fondy

Centrální banky v důsledku dlouho nevídaných inflačních tlaků přistoupily ke změně měnové politiky a začaly rychle zvyšovat úrokové sazby a omezovat množství peněz v oběhu. Pro všechny části ekonomiky – od lidí přes firmy až po investory – šlo o bolestivou změnu,

která se promítla i do cen finančních aktiv. Nešlo přitom jen o ceny akcií, nýbrž i dluhopisů či nemovitostí.

V loňském roce se akciím ani dluhopisům nedařilo. To se významně promítlo i do výkonnosti penzijních fondů. Kromě Konzervativního fondu skončily ostatní fondy NN Penzijní společnosti v červených číslech. Konzervativnímu fondu se i přes výrazný nárůst úrokových sazeb dařilo a posílil o více než 2 %. Na opačném konci spektra skončil Růstový fond, který po velmi vysokém zhodnocení v roce 2021 část zisků odevzdal, a za celý loňský rok nakonec ztratil přes 16 %. Vyvážený fond zůstal díky zastoupení dluhopisů před extrémními cenovými výkyvy více chráněn; odepsal přes 7 %.

Fungování a hospodaření

Přes nelehkou ekonomickou situaci, která dopadá na každého z nás, je potěšující vidět, že zájem klientů o zajištění dostatečných financí na penzi trvá a dokonce sílí. Důkazem je velmi intenzivní růst počtu nových klientů, který v NN Penzijní společnosti meziročně přesáhl 25 %. Patříme tak mezi nejdynamičtější rostoucí penzijní společnosti na trhu.

Také v hospodaření NN Penzijní společnosti vidíme pozitivní trendy. Majetek fondů ve správě vzrostl i přes pokles hodnoty řady aktiv díky nově uzavřeným smlouvám a navyšování klientských příspěvků o 1,3 miliardy na 48,7 miliardy korun. Celkový zisk

před zdaněním vzrostl i přes meziročně vyšší správní náklady o 12 procent až na necelých 182 milionů korun, tedy skoro 149 milionů korun po zdanění.

Výhled do budoucna

Kromě pokračující důvěry lidí v naše produkty a služby vnímáme i postupnou pozitivní změnu ve prospěch dynamičtějších strategií spoření, které v dlouhodobém horizontu mohou nabídnout výrazně lepší zhodnocení pro klienty a zároveň s sebou přinášejí vyšší profitabilitu.

Penzijní fondy NN navíc díky akvizici správce aktiv NN Investment Partners investiční bankou Goldman Sachs získávají zázemí jednoho z nejvýznamnějších expertů na poli investic na světě. Věříme, že atraktivita této značky dále posílí zájem klientů o naše penzijní fondy.

I přes nadále nejistou ekonomickou a geopolitickou situaci ve světě proto věříme, že převažují důvody, proč můžeme hledět dopředu s optimismem. Prospívat by nám měla také naše možnost kompletního online sjednání našeho doplňkového penzijního spoření a jeho vzdálená správa, včetně chystané možnosti bezplatné změny investiční strategie. Nadále ale věříme také v úspěšnost spolupráce s našimi partnery v oblasti bankopojištění a finančního poradenství, díky níž dokážeme oslovovat další skupiny klientů.



Sociální zodpovědnost skupiny NN Group v České republice v roce 2022

NN Penzijní společnost, a. s., (dále „Společnost“) je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů, stejně jako faktorů a rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že tento přístup vede k lépe informovaným investičním rozhodnutím, ale i optimalizaci profilu poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s naší strategií odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, ale i v dalších oblastech.

Možné nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních strategií a procesů. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na

typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se konkrétní způsob posouzení může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

V situacích, v nichž máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice



a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat nám o tom zprávy. V případech, kdy nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

Rámcová politika odpovědného investování vymezuje kritéria odpovědného investování jako normy vylučující investice do společností zapojených do určitých oblastí činnosti. Tyto oblasti zahrnují zejména:

- vývoj, výrobu a údržbu kontroverzních zbraní a obchod s nimi;
- kontroverzní dodávky zbraní;
- výrobu tabáku;

- těžbu energetického uhlí;
- obchodní korporace porušující normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD;
- země podléhající celostátním zbrojním embargům a sankcím.

Společnost je součástí mezinárodní skupiny NN Group, která se otázkou udržitelnosti a sociální zodpovědnosti dlouhodobě intenzivně zabývá. V roce 2022 vydala NN Group Climate Action Plan (dostupný na stránkách www.nn-group.com). Jedním z hlavních cílů je pomoci urychlit přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku, a to přeměnou svého investičního portfolia na portfolio s nulovými emisemi CO₂ v roce 2050. Účelem je pak dosažení cíle omezení nárůstu globálního oteplování o 1,5 °C stanoveného Pařížskou dohodou. V současnosti tento cíl není ještě odpovídajícím způsobem promítnut do interních strategií, nicméně v tomto ohledu podnikáme první kroky. Dokladem dlouhodobého úsilí NN o udržitelný rozvoj je fakt, že akcie NN Group jsou již šestým rokem v řadě zařazeny do výběrového indexů Dow Jones Sustainability.

NN Group se nadále zodpovědně věnuje také oblasti CSR. Za loňský rok sociálně orientované projekty skupiny pozitivně ovlivnily životy více než 229 tisíc lidí po celém světě. CSR projekty NN Group jsou zacíleny na zlepšování finanční, fyzické i psychické pohody.

V České republice jsme v rámci CSR aktivit vloni podporovali především uprchlíky z válkou sužované Ukrajiny. Dále jsme spolu s našimi partnery z neziskového sektoru pokračovali i v dlouhodobých projektech zacílených na péči o seniory (Krása pomoci a Elpida) a ohrožené děti (Dítě a rodina), reformu českého vzdělávání (Eduzměna) nebo dostupnost péče o psychické zdraví (Sociální klinika). V rámci CSR aktivit navíc zaměstnanci vloni odpracovali celkem 1 135 dobrovolnických hodin.

Zaměstnanci NN v České republice vloni z vlastních prostředků přispěli na pomoc Ukrajincům v ČR částkou 976 868 Kč, která byla na základě rozhodnutí vedení společnosti ztrojnásobena na výsledné 2 930 604 Kč.

Část těchto prostředků jsme věnovali neziskové organizaci Arcidiecézní charita Praha, která zastřešuje péči o více než 720 uprchlíků. Poskytuje jim ubytování, stravu a širokou škálu sociálních služeb. Další část peněz jsme věnovali nevládní organizaci Cizinec není otrok. Ve spolupráci s ní, a hlavně díky dobrovolnické iniciativě velkého počtu zaměstnanců NN jsme renovovali, vybavili a podpořili provoz ubytovny v Kostelním Hlavně, v níž dosud pobývá téměř 30 ukrajinských žen a dětí.

NN Penzijní společnosti, a.s. Informační povinnost

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s. údaje o:

a) Změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

Dne 19. ledna 2022 se stali členy představenstva paní Rukmini Boelens a pan Libor Šimek.

Dne 10. března 2022 se stala členkou představenstva paní Dagmar Suissa. Její členství bylo ukončeno výmazem z obchodního rejstříku dne 2. července 2022. Ke dni 10. března 2022 přestal být členem představenstva pan Mark Vermeule.

b) Důchodových fondech nebo účastnických fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností

NN Penzijní společnost, a.s., obhospodařuje k 31. prosinci 2021 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)

c) Skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek.

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Korporace nad rámec činností popsanych v příloze účetní závěrky.

d) Členech představenstva, dozorčí rady a ostatních vedoucích osobách penzijní společnosti, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého

přestali vykonávat funkci nebo činnost

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha (od 9.9.2021 znovu jmenován na funkční období 5 let)
Mgr. Martin Hargaš, Bratislava (od 1.9.2018)
Mgr. Roman Truhlář, Praha (od 1.10.2018)
Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem (od 19.1.2022)
Rukmini Boelens, Praha (od 19.1.2022)

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák,
Nizozemské království (od 19. 4. 2021)
Christopher Hibbert,
Nizozemské království (od 15. 12. 2018)
Luc Vanhoof,
Belgické království (od 1. 4. 2021)

e) Portfolio manažerech penzijní společnosti, důchodového fondu nebo účastnického fondu v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, údaj o dni, od kterého vykonávají činnost pro důchodový fond nebo účastnický fond a případně o dni, od kterého přestali tuto činnost vykonávat

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

f) Osobách, které měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, byť jen po část rozhodného období, s uvedením druhu a výše účasti na penzijní společnosti, spolu s uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast

na penzijní společnosti

Žádné kvalifikované osoby Korporace nemá.

g) Osobách, na kterých měla penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, spolu s uvedením doby, po kterou penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí
Žádné osoby, na kterých Korporace měla kvalifikovanou účast, v rozhodném období nejsou.

h) Osobách, které byly s penzijní společností personálně propojené, byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení
Žádné personálně propojené osoby Korporace nemá.

i) Osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě.
V rozhodném období nejsou takové osoby.

j) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž se spor týká, v rozhodném období

k) V rozhodném období nebyla Korporace ani jí obhospodařované fondy účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu

převyšovala 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k

odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

m) Všech obchodníků s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k důchodovým fondům nebo účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V.,

Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

n) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Předmětem podnikání společnosti je provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu, poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění.

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).

o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

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

Korporace aktuálně nevyužívá finanční deriváty pro zajištění tržních rizik. Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. S ohledem na složení investičního

portfolia společnosti, které tvoří krátkodobé české státní dluhopisy a vklady u bank není žádné z uvedených rizik pro toto portfolio významné.

p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

Doplňující údaje o Korporaci

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Korporaci uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Korporace spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Korporace.

Údaje o osobách, na kterých měla Korporace kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Korporace měla kvalifikovanou účast na těchto osobách

Korporace neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti a majetku v obhospodařovaných fondech, jichž se spor týká, v rozhodném období

Korporace nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal, v rozhodném období.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Korporace bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2021 Korporace nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Korporace v průběhu rozhodného období nenabyla ani nevlastnila žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Korporace nemá organizační složku v zahraničí.


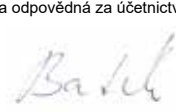
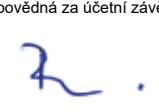
Rozvaha

k 31. prosinci 2022

Aktiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	226 828	148 813
	v tom: a) splatné na požádání		147 063	118 802
	b) ostatní pohledávky		79 765	30 011
5	Dluhové cenné papíry	6	569 733	649 672
	v tom: a) vydané vládními institucemi		569 733	649 672
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	7	0	0
11	Ostatní aktiva	8	78 352	60 088
13	Náklady a příjmy příštích období	10	100 157	77 714
Aktiva celkem			975 070	936 287

Pasiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva		171 098	132 752
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	11	131 537	100 415
	ac) nepřiznané příspěvky účastníků penzijního připojištění		14 145	9 099
	ad) výplaty dávek		117 392	91 316
	b) jiná	12	39 561	32 337
6	Rezervy	15	6 560	2 743
	v tom: b) na daně		5 295	1 342
	c) ostatní		1 265	1 401
8	Základní kapitál	16	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
12	Kapitálové fondy		0	133 218
13	Oceňovací rozdíly (+/-)	17	-3 550	-1 999
	z toho: a) z majetku a závazků		-3 550	-1 999
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		602 091	487 981
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	18	148 871	131 592
Pasiva celkem			975 070	936 287


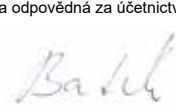
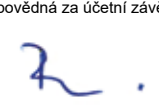
Podrozvahová pasiva (v tisících Kč)			31. 12. 2022	31. 12. 2021
15	Hodnoty předané k obhospodařování		48 720 588	47 400 065
Podrozvahová pasiva celkem			48 720 588	47 400 065

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2022




(v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	29 813	5 097
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25 533	1 587
4	Výnosy z poplatků a provizí	20	427 764	413 250
5	Náklady na poplatky a provize	21	79 265	67 858
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	22	-46	-77
7	Ostatní provozní výnosy		357	213
8	Ostatní provozní náklady		100	316
9	Správní náklady		196 683	187 684
	v tom: a) náklady na zaměstnance	24	8 390	7 658
	z toho: aa) mzdy a platy		6 514	5 921
	ab) sociální a zdravotní pojištění		1 640	1 568
	b) ostatní správní náklady	25	188 293	180 026
16	Rozpuštění ostatních rezerv		170	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)		-33	139
19	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		181 977	162 764
23	Daň z příjmů	26	33 106	31 172
24	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		148 871	131 592

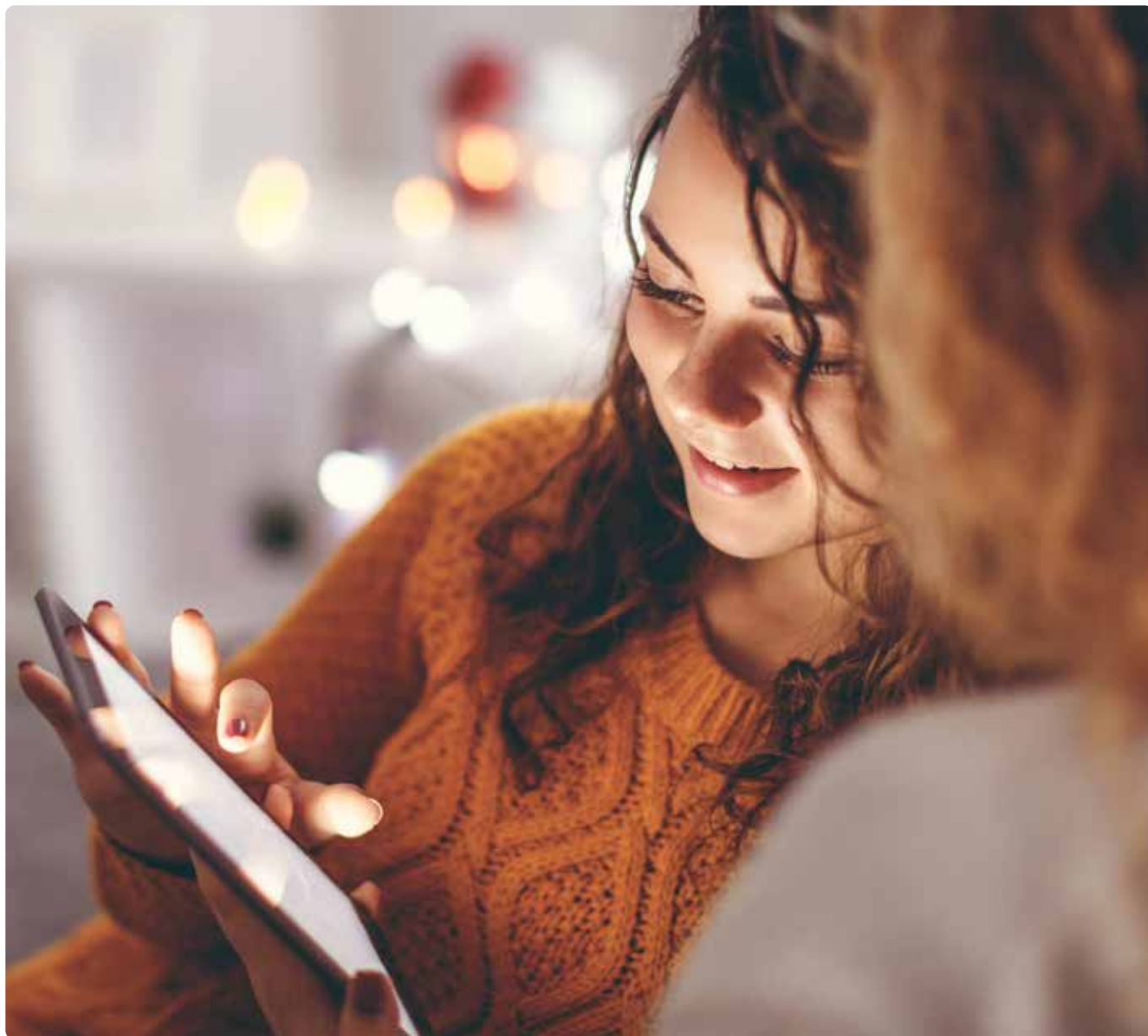
Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2022

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk/ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	50 000	133 218	-1 999	487 981	131 592	800 792
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	148 871	148 871
Převody do fondů	-	-	-	131 592	-131 592	0
Převod do TF	-	-133 218	-	-17 482	-	-150 700
Oceňovací rozdíly z CP	-	-	-1 551	-	-	-1 551
Zůstatek 31. 12. 2022	50 000	0	-3 550	602 091	148 871	797 412

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk/ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	50 000	371 218	0	383 100	104 881	909 199
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	131 592	131 592
Převody do fondů	-	-	-	104 881	-104 881	0
Převod do TF	-	-38 000	-	-	-	-38 000
Převod akcionáři	-	-200 000	-	-	-	-200 000
Oceňovací rozdíly z CP	-	-	-1 999	-	-	-1 999
Zůstatek 31. 12. 2021	50 000	133 218	-1 999	487 981	131 592	800 792

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2022

NN Penzijní společnost, a.s.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

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 obhospodařování 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 2022	Členové představenstva Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha Mgr. Martin Hargaš, Bratislava Mgr. Roman Truhlář, Praha Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem Rukmini Boelens, Praha Libor Šimek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022. Členové dozorčí rady Attila Bosnyák, Nizozemské království Christopher Hibbert, Nizozemské království Luc Vanhoof, Belgické království

Maurick Willem Schellekens
Absolvent University of Amsterdam, Fakulta ekonomických věd a ekonometrie (Actuarial science, MSc, 2002) a dále Actuarieel Instituut, Utrecht, kvalifikace Aktuárské společnosti Nizozemska (2010). V rámci finanční skupiny NN pracuje od r. 2006, kde se přes pozici pojistného matematika a výkonného ředitele pro řízení rizik přesunul na pozici finančního ředitele a následně generálního ředitele NN Penzijní společnosti.

Mgr. Roman Truhlář
Absolvent Karlovy univerzity v Praze (Filosofická fakulta) – magisterský titul z oboru ekonomie a dále Limburg University Centre, Hasselt, Belgie (intenzivní řízení podniku). Svou kariéru zahájil v bankovním sektoru, kde pracoval na významných vedoucích pozicích. V NN Penzijní společnosti pracuje od r. 2018 na pozici obchodního ředitele.

Mgr. Martin Hargaš
Absolvent Univerzity Komenského (SR), Fakulta managementu, obchodní administrativy, dále Mezinárodního

obchodu a financí v Esbjerg Business School, Dánsko. Během své dosavadní kariéry pracoval na obchodně-analytických pozicích, dále jako finanční ředitel a ředitel řízení rizik v zahraničních finančních společnostech. V NN Penzijní společnosti pracuje od r. 2018 na pozici finančního ředitele.

Ing. Libor Šimek
Absolvent ČVUT v Praze – inženýrský titul z oboru systémového inženýrství. Po studiu pracoval na analytických pozicích a od r. 2004 pracuje na významných vedoucích pozicích ve společnosti AEGON penzijní fond, a.s. a AEGON Pojišťovna, a.s., které se v roce 2019 spojily se skupinou NN a zde pokračuje na pozici provozního ředitele.

Rukmini Boelens
Vystudovala vysokou školu v Utrechtu, obor ekonomie a pojistná matematika. Ve finanční skupině NN pracuje od r. 2008 na pozicích v oboru pojistné matematiky a kontrolingu. V České republice působí od r. 2021 na pozici Manažerky oddělení rizik.

Informace o členech dozorčí rady a výboru pro audit

Christopher Hibbert
Absolvent University of Bath, Studijní program Biochemie (BSc, 1996) a dále University of Oxford/Saïd Business School, Executive Development Programme (2013-2014). Ve finančním sektoru na strategických řídicích pozicích se pohybuje od r. 2005.

Attila Bosnyák
Absolvent University of Economic Sciences v Budapešti (Finance, Company Valuation), Držitel certifikátu EFFAS Finanční analytik (1998) a dále ACCA Membership and Fellowship (2004). Na řídicích finančních pozicích pracuje od r. 2001.

Luc Vanhoof
Absolvent University KU Leuven (Master, Commercial and Quantitative Engineer) – 1988. V rámci finanční skupiny NN pracuje od r. 2011 na vedoucích finančních a strategických investičních pozicích.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

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 jednací 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 umístování 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 a Transformovaný fond

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 2022 následující 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)
- Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s (od 1. ledna 2013)

h) Organizační struktura

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

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2022 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 B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V. (dále jen NNIP).

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012 Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Korporace měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

i) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s., je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázkách, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

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.

Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

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 (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

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

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

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) Finanční aktiva a finanční závazky

I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

II. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

- naběhlou hodnotou (AC); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok minus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku, minus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, minus splátka jistiny a naběhlého úroku

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“), může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Provedení SPPI testu má na starosti NN Group, přičemž Korporace dodá seznam cenných papírů v požadovaném formátu.

Pro pohledávky z obchodního styku vedení Korporace považuje SPPI test za splněný, jelikož se jedná o krátkodobé pohledávky bez významného komponentu financování a bez jiných specifických podmínek.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Cenné papíry jsou klasifikovány:

- do portfolio oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) v případě, že jde o dluhové cenné papíry držené za účelem inkasa smluvních peněžních toků a splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud jsou drženy za cílem inkasa smluvních peněžních toků nebo za účelem prodeje a v případě dluhových cenných papírů splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud nesplňují SPPI test.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

III. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtované ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), nejsou při odúčtování zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, pokračuje účetní jednotka ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Korporace v současné době tyto operace neprovádí.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech jsou daný zisk nebo ztráta vykázány společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

VII. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávané úvěrové ztráty („Expected Credit Loss“, ECL). Týká se to dluhových finančních aktiv oceňovaných AC nebo FVOCI. U kapitálových finančních nástrojů se ECL nevykazuje.

Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou jsou pro výpočet ECL a nabíhajících úroků rozdělena do třech fází („Stage“):

- 1) Fáze 1 („Stage 1“): ztráty se počítají na bázi dvanáctiměsíčního ECL a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- 2) Fáze 2 („Stage 2“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- 3) Fáze 3 („Stage 3“): ztráty se určují na základě ECL za celou dobu trvání finančního nástroje a úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Výše ECL je zachycena v částce, která se rovná:

- 1) Dvanáctiměsíčním ECL (Stage 1), které jsou důsledkem událostí, jež mohou nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky, nebo
- 2) Očekávaným ECL za celou dobu trvání finančního aktiva (Stage 2, Stage 3), které jsou způsobeny událostmi po dobu trvání finančního nástroje. Vykazuje se povinně, pokud výrazně vzrostlo úvěrové riziko u daného finančního aktiva od prvotního zaúčtování.

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, jestliže má daný finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí, snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků. Nízké riziko ztráty nemůže být pouze důsledek hodnoty kolaterálu.

Vedení NN usuzuje, že úvěrové riziko související s dluhovými cennými papíry se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud všechny dluhové cenné papíry mají investiční rating tzv. „investment grade rating“. Investiční rating je stanoven na základě metody „Second Best“ (neboli také tzv. „Waterfall rating“), přičemž se bere v potaz rating tří ratingových agentur: Moodys, S&P a Fitch.

V následujících bodech je zachycen princip prvního zachycení a změna Stage:

- Prvotní zanesení (Initial recognition)
 - pokud má cenný papír investiční rating, tak Stage 1
 - pokud cenný papír nemá investiční rating, tak se Stage posoudí na základě srovnání historického ratingu při nákupu a současného ratingu ke dni prvotního zanesení

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

- Reklasifikace Stage 1 do Stage 2
 - pokud měl cenný papír při prvotním zanesení investiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 provede v případě poklesu ratingu do neinvestičního pásma
 - pokud měl cenný papír při prvotním zanesení neinvestiční rating, tak se změna Stage 1 na Stage 2 v případě poklesu ratingu o dva a více stupňů
- Reklasifikace Stage 2 do Stage 3
 - pokud rating cenného papíru poklesne do stupně CC a horší.
 - pokud cenný papír/aktivum splní definici defaultu. Jedním ze znamení defaultu je, že je aktivum 90 dní po splatnosti. Konečné rozhodnutí o klasifikaci Stage 3 provede účetní jednotka po diskusi s NNIP.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků.

Základními vstupy pro výpočet ECL jsou pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“), ztráta při selhání (Loss Given Default, „LGD“) a očekávaná hodnota pohledávky (Exposure At Default, „EAD“).

Pravděpodobnost selhání dlužníka (Probability of default, „PD“)

PD modely, které používá skupina NN byly vyvinuty společností S&P, a jsou stanoveny zvláště pro korporátní dluhopisy, dluhopisy emitované finančními institucemi (bankovní i nebankovní) a společnostmi specializujícími se na úvěry. Jelikož je jen velice málo dat ohledně úvěrového selhání států či vlád jednotlivých zemí, PD modely pro tyto typy aktiv jsou odvozeny z korporátních sektorů („Corporate universe“).

Kromě historických dat souvisejících s úvěrovými selháními dle jednotlivých ratingů a sektorů model výpočtu PD bere v potaz následující makroekonomické ukazatele, jejich historický vývoj i předpověď (tzv. forward-looking information – FLI):

- Vývoj HDP
- Ratingy jednotlivých zemí
- Nezaměstnanost
- Index S&P 500
- Indexy energií
- Ostatní indexy

Ztráta při selhání (Loss Given Default, „LGD“)

LGD představuje pravděpodobnost finanční ztráty, dojde-li k selhání finančního plnění protistrany. LGD modely zohledňují zajištění, podřízenost pohledávky, odpovědi protistrany a náklady na vymáhání pohledávky včetně časové hodnoty peněz. LGD modely skupiny NN vychází z ekonomické interpretace dopadu finanční situace dlužníků na jejich schopnost plnění pohledávky, přičemž v potaz bere také historická data.

Základní rozdělení LGD modelů skupina NN stanovina takto:

- Tržní LGD. Tento přístup se používá v případě likvidních instrumentů, kde je možné odvodit data z historických cen (kvotací) na trhu po vyhlášení defaultu protistran. Takto stanovený LGD tedy vystihuje očekávanou výši uspokojení pohledávky po protistraně v defaultu.
- LGD stanovený expertním odhadem. Tento přístup se používá v případě nelikvidních instrumentů a zahrnuje predikci peněžních toků, které mohou být obdrženy věřitelem v případě defaultu protistrany, přičemž vychází z různých atributů jako např. typ aktiv dané společnosti, bezriziková sazba, právní poplatky spojené s vymáháním, seniorita, rating, cenové rozpětí (spread) rizikových aktiv.

Očekávaná hodnota pohledávky (Exposure At Default, „EAD“)

EAD představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Účetní jednotka stanovuje EAD na základě aktuální expozice vůči dané protistraně a možných změn aktuální expozice na základě uzavřené smlouvy s protistranou včetně řádných a předčasných splátek.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Očekávané úvěrové ztráty jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

Očekávané úvěrové ztráty vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek. Rozpuštění očekávaných úvěrových ztrát pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

VIII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

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.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

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.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

e) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod II. Klasifikace), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

f) Cenné papíry

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (viz II. Klasifikace), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázano ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry;
- tvorby očekávané úvěrové ztráty a jejího rozpuštění nebo použití;
- zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Výnos do splatnosti (YTM – yield to maturity) dluhových cenných papírů je konstantní úrokovou mírou diskontování finančního toku (složeného z kupónů a nominální hodnoty), přičemž tímto diskontováním obdržíme cenu dluhopisu. Cena dluhopisu a YTM jsou nepřímo úměrné.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázaný v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL nebo FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu váženého aritmetického průměru.

g) 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 2022 a 2021 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 2022 a 2021 činí 15 %.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

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.

Daň z příjmů právnických osob se vykazuje jako rezerva, která je ponižována o případné zaplacené zálohy na daň.

h) 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 prodeje 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 aktuální přístup a podává věrný a poctivý obraz finanční situace Korporace.

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

i) 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".

j) 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 příspěvek mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč, o který byla navýšena hodnota tohoto kapitálového fondu.

Představenstvo může rozhodnout o zřízení kapitálových 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. V průběhu roku 2019 představenstvo rozhodlo o vrácení části kapitálového fondu Transformovaného fondu ve výši 31 218 tis. Kč zpět do Penzijní společnosti.

V průběhu roku 2021 Korporace vyplatila dividendu jedinému akcionáři ve výši 200 000 tis. Kč a převedla do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 38 000 tis. Kč. Výplatu dividendy i převod do Transformovaného fondu vykázala jako čerpání kapitálového fondu.

V průběhu roku 2022 Korporace převedla do Transformovaného fondu prostředky ve výši 150 700 tis. Kč, z toho 133 218 tis. Kč bylo čerpáno z kapitálového fondu a 17 482 tis. Kč z nerozděleného zisku. Korporace nevyplatila v roce 2022 dividendu jedinému akcionáři.

V průběhu roku 2022 Korporace nevyplatila dividendu jedinému akcionáři.

k) Výnosy z poplatků a provizí

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

- 0,8 % (2021: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,4 % (2021: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,8 % (2021: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1,0 % (2021: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

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.

U Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. je účtována úplata za zhodnocení majetku, která činí 10 % (2020: 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 % (2021: 0 %),
- u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2021: 15 %),
- u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2021: 15 %).

l) 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, uložení finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

m) 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.

n) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Korporace eviduje v rámci ostatních pasiv nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření a prostředky připravené k výplatě účastníkům (viz bod 11).

o) 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.

p) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, již jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují následující:

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Korporace provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2022 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	147 063	118 802
Termínované vklady u bank	79 765	30 011
Celkem	226 828	148 813

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V případě bankovních účtů je nulový ECL z důvodu nemateriálnosti a investičního ratingu banky.

6 Dluhové cenné papíry

a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry – FVOCI	569 733	649 672
Celkem	569 733	649 672

b) Analýza dluhových cenných papírů

FVOCI (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami		
Kótované na burze v ČR	569 733	649 672
Celkem	569 733	649 672

c) ECL dluhových cenných papírů FVOCI

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry – FVOCI	-4	-1
Celkem	-4	-1

7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

	Software
Pořizovací cena	
Zůstatek k 1.1.2021	63
Vyřazení	-63
Zůstatek k 31. 12. 2021	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	0
Oprávký	
Zůstatek k 1. 1. 2021	63
Vyřazení	-63
Zůstatek k 31. 12. 2021	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	0
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021	0
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2022	0

8 Ostatní aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	12	10
Pohledávky za poradci – zprostředkovateli penzijního připojištění a DPS	4	5
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-4	-5
Pohledávka za spravovanými fondy	15 677	12 817
Ostatní pohledávky	98	0
Odložená daňová pohledávka	1 074	735
Dohadný účet aktivní	61 491	46 526
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	78 352	60 088

Dohadné účty aktivní představují především nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a. s. ve výši 50 589 tis. Kč (2021: 14 904 tis. Kč) a dále zhodnocení majetku účastnických fondů ve výši 0 tis. Kč (2021: 31 622 tis. Kč). V roce 2022 aktivní dohadné položky také obsahují také položky za do fakturaci nákladů. Veškeré pohledávky, které jsou po splatnosti delší než 180 dnů, jsou plně kryty opravnými položkami.

9 Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem

Korporace neměla k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem podle vyhlášky 117/2012 Sb.

10 Náklady a příjmy příštích období

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění	0	3 599
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy DPS	100 057	71 868
Ostatní aktivní časové rozlišení	100	2 247
Zůstatek	100 157	77 714

Z testu návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky nevyplývala za rok 2022 ani 2021 povinnost zaúčtovat impairment časového rozlišení pořizovacích nákladů.

11 Prostředky účastníků penzijního připojištění

Korporace evidovala na účtech prostředků účastníků 131 537 tis. Kč (2021: 100 415 tis. Kč). Jedná se o prostředky přijaté na účet Korporace před identifikací a převodem do účastnických fondů anebo transformovaného fondu ve výši 14 145 tis. Kč (2021: 9 099 tis. Kč) a prostředky připravené k výplatě účastníkům, ale k datu účetní závěrky nevyplacené, ve výši 117 392 tis. Kč (2021: 91 316 tis. Kč).

Příloha v účetní závěrce
za rok končící 31. prosince 2022

12 Ostatní pasiva jiná

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	6 529	4 715
Závazky vůči spravovaným fondům	113	107
Závazky vůči zaměstnancům	0	1
Závazky vůči státu – vratky SP a srážková daň za klienty	12 185	8 271
Závazky vůči státu – daň z přidané hodnoty	251	189
Dohadné účty pasivní	20 455	19 019
Ostatní závazky	28	35
Celkem	39 561	32 337

Dohadné účty pasivní zahrnují spotřebované služby a plnění, které Korporaci nebyly ke konci účetního období vyfakturovány. Všechny závazky jsou ve lhůtě splatnosti.

13 Závazky k osobám se zvláštním vztahem

Korporace neměla k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 závazky k osobám se zvláštním vztahem podle vyhlášky 117/2012 Sb.

14 Transakce s podniky ve skupině

Společnost 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).

Významná část nákupů služeb v roce 2022 i 2021 byla uskutečněna prostřednictvím obchodní korporace NN Management Services, s.r.o.

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině

31. 12. 2022	Výnosy	Náklady*	Pohledávky	Závazky
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	393 329	0	15 110	9
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	8 476	0	137	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	11 303	608	183	27
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	14 656	1093	247	77
NN Investment Partners B.V., Czech Branch	0	27 902	12	2 346
NN Finance, s.r.o.	0	116 056	0	5
NN Management Services, s.r.o.	0	32 054	0	304
NN RAS Kft., Maďarsko	0	360	0	12
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	12 124	0	0
NN Continental Europe Holdings B.V.	0	9 226	0	2 800
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	45	0	0
Celkem	427 764	199 468	15 689	5 580
31. 12. 2021	Výnosy	Náklady*	Pohledávky	Závazky
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	355 476	0	12 446	8
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	7 001	0	95	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	16 416	574	121	41
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	34 357	638	155	58
NN Investment Partners B.V., Czech Branch	0	18 116	10	2 273
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	9 029	0	0
NN Finance, s.r.o.	0	104 720	0	0
NN Management Services, s.r.o.	0	41 648	0	398
NN RAS Kft., Maďarsko	0	664	0	0
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	7 493	0	0
NN Continental Europe Holdings B.V.	0	7 207	0	1 690
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	88	0	0
Celkem	413 250	190 177	12 827	4 468

* Náklady jsou v této tabulce vykázány bez DPH. V pohledávkách a závazcích nejsou zahrnuty dohadné položky.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

15 Rezervy

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezerva na mzdy, nevyčerpanou dovolenou a bonusy	1 254	995
Ostatní rezervy	11	406
Rezerva na daň z příjmu	5 295	1 342
Zůstatek	6 560	2 743

16 Základní kapitál

Základní kapitál Korporace k 31. prosinci 2022 činil 50 000 tis. Kč (2021: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

17 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k cenným papírům oceňovaným FVOCI.

(v tis. Kč)	Akcie a podílové listy		Dluhopisy	Celkem
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Tržní přecenění	
Stav k 1. 1. 2021	0	0	0	0
Stav k 31. 12. 2021	0	0	-1 999	-1 999
Změna za období	0	0	-1 551	-1 551
Stav k 31. 12. 2022	0	0	-3 550	-3 550

18 Nerozdělený zisk a kapitálový fond

Valná hromada na svém zasedání dne 26. dubna 2022 rozhodla o převedení zisku roku 2021 v plné výši 131 592 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let. V průběhu roku 2022 Korporace převedla do Transformovaného fondu prostředky ve výši 150 700 tis. Kč, z toho 133 218 tis. Kč bylo čerpáno z kapitálového fondu a 17 482 tis. Kč z nerozděleného zisku. Korporace nevyplatila v roce 2022 dividendu jedinému akcionáři.

19 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC)	4 280	3 510
Úroky z dluhových cenných papírů (FVOCI)	25 533	1 587
Celkem	29 813	5 097

20 Výnosy z poplatků a provizí

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	3 77 174	3 66 724
Úplata za zhodnocení majetku	50 590	46 526
Celkem	4 27 764	4 13 250

21 Náklady na poplatky a provize

	2022	2021
Provize zprostředkovatelům	26 645	22 405
Poplatky správci portfolia	40 071	34 694
Poplatky bankovní a ostatní	1 555	739
Poplatky z obchodů a držby cenných papírů	10 994	10 020
Celkem	79 265	67 858

Příloha v účetní závěrce
za rok končící 31. prosince 2022

22 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk / ztráta z obchodování s cennými papíry	56	0
ECL k FVOCI	0	0
Kurzové rozdíly ostatní	-98	-76
	-46	-77

23 Geografické rozčlenění výnosů

2022 (v tis. Kč)	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 813	0	0	29 813
Výnosy z poplatků a provizí	427 764	0	0	427 764
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	53	-99	0	-46
Ostatní provozní výnosy	357	0	0	357
Celkem	457 987	-99	0	457 888

2021 (v tis. Kč)	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 097	0	0	5 097
Výnosy z poplatků a provizí	413 250	0	0	413 250
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-1	-76	0	-77
Ostatní provozní výnosy	213	0	0	213
Celkem	418 559	-76	0	418 483

24 Náklady na zaměstnance

	Průměrný počet osob*	Mzdové náklady a odměny**	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady	Celkem
Stav k 31. 12. 2022	8,20	6 514	1 640	236	8 390
v tom řídící pracovníci	0,6	1 401	473	0	1 874
Stav k 31. 12. 2021	8,99	5 921	1 568	169	7 658
v tom řídící pracovníci	0,6	1 364	461	0	1 825

* 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 (2021: 0 Kč).

25 Ostatní správní náklady

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
SLA služby poskytované v rámci skupiny NN (vč. DPH)	145 947	140 534
Služby mateřské korporace mimo služeb IT	7 183	4 647
Tiskové služby	4 975	4 643
Reklama a marketing	4 725	4 230
Nájemné včetně služeb	7 961	10 193
Poštovné a telekomunikace	3 790	4 083
Statutární audit	1 419	1 133
IT služby	5 468	6 611
Ostatní služby	6 825	3 952
Celkem	188 293	180 026

SLA služby představují náklady na služby související s pronájmem majetku, ekonomické služby, poradenské služby při vedení korporace, služby IT, služby při správě klientských smluv a ostatní služby poskytované od společností ve skupině.

Příloha v účetní závěrce
za rok končící 31. prosince 2022

26 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Daň z příjmů

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	181 977	162 764
Výnosy nepodléhající zdanění	-11 943	-1 538
Daňově neodčitatelné náklady	5 000	2 744
Základ daně po úpravách	175 034	163 970
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (19 %)	33 256	31 154
Doplatky daní za předchozí účetní období	-176	-40
Změna v odložené dani	26	58
Daň z příjmu ve výkazu zisku a ztráty celkem	33 106	31 172

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Daň z příjmu – rezerva	33 256	31 154
Daň z příjmu – závazek	0	0
Zálohy na daň z příjmu	-27 961	-29 812
Rezerva/Závazek z daně z příjmu	5 295	1 342

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:

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezervy a dohadné položky (přes výsledovku)	240	266	0	0	240	266
Cenné papíry (přes kapitál)	834	469	0	0	834	469
Odložená daň	1 074	735	0	0	1 074	735

27 Finanční nástroje – řízení rizik

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

Klasifikace aktiv 2022 (v tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI dluhové	FVOCI majetkové	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a d. záložnami	0	0	0	0	226 828	226 828
Dluhové cenné papíry	0	0	569 733	0	0	569 733
Ostatní aktiva	0	0	0	0	78 352	78 352
Finanční aktiva celkem	0	0	569 733	0	405 337	975 070

Klasifikace závazků 2022 (v tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI dluhové	FVOCI majetkové	Naběhlá hodnota	Celkem
Ostatní závazky	0	0	0	0	171 098	171 098
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	171 098	171 098

Klasifikace aktiv 2021 (v tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI dluhové	FVOCI majetkové	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a d. záložnami	0	0	0	0	148 813	148 813
Dluhové cenné papíry	0	0	649 672	0	0	649 672
Ostatní aktiva	0	0	0	0	60 088	60 088
Finanční aktiva celkem	0	0	649 672	0	208 901	858 573

Klasifikace závazků 2021 (v tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI dluhové	FVOCI majetkové	Naběhlá hodnota	Celkem
Ostatní závazky	0	0	0	0	132 752	132 752
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	132 752	132 752

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Úvěrové riziko a jeho řízení

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry - FVOCI	-4	-1
Dluhové cenné papíry - AC	0	0
Celkem	-4	-1

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

2022	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	226 828	0	0	0	0	226 828
Dluhové cenné papíry	0	0	0	569 733	0	569 733
Celkem	226 828	0	0	569 733	0	796 561
2021	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	148 813	0	0	0	0	148 813
Dluhové cenné papíry	0	0	0	649 672	0	649 672
Celkem	148 813	0	0	649 672	0	798 485

a) Měnové riziko

Aktiva a závazky 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

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Korporace. 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 Korporace

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	226 828	0	0	0	0	0	226 828
Dluhové cenné papíry státní	0	0	569 733	0	0	0	569 733
Celkem	226 828	0	569 733	0	0	0	796 561
Závazky z příspěvků účastníků	131 537	0	0	0	0	0	131 537
Ostatní závazky	19 078	20 483	0	0	0	0	39 561
Celkem	150 615	20 483	0	0	0	0	171 098

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	148 813	0	0	0	0	0	148 813
Dluhové cenné papíry státní	0	0	649 672	0	0	0	649 672
Celkem	148 813	0	649 672	0	0	0	798 485
Závazky z příspěvků účastníků	100 415	0	0	0	0	0	100 415
Ostatní závazky	13 318	19 019	0	0	0	0	32 337
Celkem	113 733	19 019	0	0	0	0	132 752

c) Riziko likvidity

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Korporace

Následující tabulky ukazují účetní zbytkovou splatnost aktiv a závazků:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	226 828	0	0	0	0	0	226 828
Dluhové cenné papíry státní	0	0	160 894	252 451	156 388	0	569 733
Jiná aktiva	15 689	11 000	51 663	0	0	100 157	178 509
Celkem	242 517	11 000	212 557	252 451	156 388	100 157	975 070
Závazky z příspěvků účastníků	131 537	0	0	0	0	0	131 537
Ostatní pasiva jiná	19 078	20 483	0	0	0	0	39 561
Rezervy	0	1 254	5 296	0	0	10	6 560
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	797 412	797 412
Celkem	150 615	21 737	5 296	0	0	797 422	975 070
Rozdíl	91 902	-10 737	207 261	252 451	156 388	-697 265	0
Kumulativní rozdíl	91 902	81 165	288 426	540 877	697 265	0	0

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	148 813	0	0	0	0	0	148 813
Dluhové cenné papíry státní	0	0	347 704	100 340	201 628	0	649 672
Jiná aktiva	12 827	0	47 261	0	0	77 714	137 802
Celkem	161 640	0	394 966	100 340	201 628	77 714	936 287
Závazky z příspěvků účastníků	100 415	0	0	0	0	0	100 415
Ostatní pasiva jiná	13 318	19 019	0	0	0	0	32 337
Rezervy	0	995	1 742	0	0	6	2 743
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	800 792	800 792
Celkem	113 733	20 014	1 742	0	0	800 798	936 287
Rozdíl	47 907	-20 014	393 223	100 340	201 628	-723 084	0
Kumulativní rozdíl	47 907	27 893	421 116	521 456	723 084	0	0

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	226 828	0	0	0	0	0	226 828
Dluhové cenné papíry státní	0	0	32 248	250 102	378 964	0	661 314
Jiná aktiva	15 787	0	62 565	0	0	100 156	178 509
Celkem	242 615	0	94 813	250 102	378 964	100 156	1 066 651
Závazky z příspěvků účastníků	131 537	0	0	0	0	0	131 537
Ostatní pasiva jiná	19 078	20 483	0	0	0	0	39 561
Rezervy	0	1 254	5 295	0	0	10	6 560
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	797 412	797 412
Celkem	150 615	21 737	5 295	0	0	797 422	975 070
Rozdíl	92 000	21 737	94 813	250 102	378 964	-697 266	91 581
Kumulativní rozdíl	92 000	70 263	159 781	409 883	788 847	91 581	

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	148 852	0	0	0	0	0	148 852
Dluhové cenné papíry státní	0	0	357 260	124 010	215 340	0	696 610
Jiná aktiva	12 827	0	47 261	0	0	77 714	137 802
Celkem	161 679	0	404 521	124 010	215 340	77 714	983 264
Závazky z příspěvků účastníků	100 415	0	0	0	0	0	100 415
Ostatní pasiva jiná	13 318	19 019	0	0	0	0	32 337
Rezervy	0	995	1 742	0	0	6	2 743
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	800 792	800 792
Celkem	113 733	20 014	1 742	0	0	800 798	936 287
Rozdíl	47 946	-20 014	402 779	124 010	215 340	-723 084	46 977
Kumulativní rozdíl	47 946	27 932	430 711	554 721	770 061	46 977	

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.

28 Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka provede změnu mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud je využita k ocenění reálné hodnoty informace od třetí strany (např. od kotace od brokera), pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	569 733	0	569 733

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	649 672	0	649 672

i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Korporace oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnost dané investice a o čistý dluh dané investice.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Korporace. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup).

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2022

Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Korporace po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků pro rok 2022 a 2021, kterou nejsou v rozvaze účetní jednotky vykázány v reálné hodnotě:

Finanční aktiva (v tis. Kč)	31. 12. 2022 Účetní hodnota	31. 12. 2022 Reálná hodnota	31. 12. 2021 Účetní hodnota	31. 12. 2021 Reálná hodnota
Pohledávky za bankami	226 828	226 828	148 813	148 813
Ostatní finanční aktiva	78 352	78 352	60 088	60 088

Finanční závazky (v tis. Kč)	31. 12. 2022 Účetní hodnota	31. 12. 2022 Reálná hodnota	31. 12. 2021 Účetní hodnota	31. 12. 2021 Reálná hodnota
Ostatní finanční závazky	171 098	171 098	132 752	132 752

29 Majetek a závazky v podrozvahové evidenci

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě 48 720 588 tis. Kč (2021: 47 400 065 tis. Kč).

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	42 991 049	42 862 441
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	2 322 794	1 938 587
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 769 307	1 341 558
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 637 438	1 257 479
	48 720 588	47 400 065

30 Významné události po datu účetní závěrky




Na základě rozhodnutí představenstva Korporace došlo od 1.1.2023 ke změně úplaty za zhodnocení majetku Konzervativního fondu na 10 %, přičemž její výše je vypočítána z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty této jednotky v předcházejících letech vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Dne 5.1. 2023 se stala Hedvika Holá členkou představenstva.

Od 6. března 2023 došlo ke změně jména obhospodařovatele, nový název je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech branch.

Dne 1. dubna 2023 dojde v rámci skupiny NN ke změně generálního ředitele a na místo Mauricka Schellekens bude zastávat pozici Yoram Schwarz.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Korporace k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Zpráva představenstva

o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2022



NN Penzijní společnost, a.s.

Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 – Smíchov

IČO: 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. 2022 do 31. 12. 2022 (dále jen „účetní období 2022“)

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, Shennkade 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, IČO 64573729, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 41678 („NNMS“), jejímž jediným zakladatelem a společníkem je Ovládající osoba.

• NN Finance, s.r.o., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, IČO 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, IČO 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 Investment Partners B.V., Czech Branch, se sídlem Praha 5 – Smíchov, Bozděchova 344/2, PSČ 150 00, IČO 09691171, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 79626 („NNIP“), jejímž zřizovatelem je NN Investment Partners B.V.

Níže jsou ze zahraničních sesterských společností uvedeny pouze ty, se kterými měla PS v roce 2022 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 Felelősségű 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 2022 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 ovládnání, úloha ovládané osoby

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

V roce 2022 Ovládající osoba učinila následující rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady:

- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 17. 1. 2022, kterým byli jmenováni Libor Šimek, Dagmar Suissa (odvolána 27. 5. 2022), Rukmini Boelens do funkcí člena představenstva PS ke dni 19. 1. 2022.

- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 26. 4. 2022, kterým byla schválena řádná auditovaná účetní závěrka PS za rok 2021, roční výroční zpráva PS, převod zisku PS ve výši 131 591 677,48Kč za účetní rok 2021 na účet nerozděleného zisku minulých let PS.
- Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 26. 4. 2022, kterým byl schválen hospodářský výsledek Transformované fondu a účastnických fondů, dále zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021 a dále byla jmenována společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. auditorem pro účetní období kalendářního roku 2022.

Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 21. 7. 2022 schválilo stanovy Výboru pro Audit NN PS.

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

NNMS zajišťovala pro PS v účetním období 2022 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. 1. 2019) poskytovala NNMS pro PS služby spojené se skupinovými IT službami.
- d) Dle Smlouvy o pronájmu automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala NNMS v účetním období 2022 PS osobní automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.
- e) Dle Smlouvy o podnájmu poolových automobilů (s účinností počínaje 15. 3. 2017) pronajímala v účetním období 2022 NNMS PS osobní poolové automobily, přičemž za tento nájem PS platila NNMS sjednanou částku.
- f) Dle Outsourcingové smlouvy SSC (s účinností počínaje 1. 1. 2020) poskytovala NNMS pro PS služby spojené s Shared Service Center.
- g) Dle Outsourcingové smlouvy PoLAR BST (s účinností počínaje 1. 1. 2022) poskytovala NNMS pro PS služby spojené s Polar BST.

NNMS dále fakturovala PS v účetním období 2022 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 PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany NNMS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu PS a naopak. NNMS a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud PS.

4. Vztahy mezi PS a FINANCE

FINANCE zajišťovaly pro PS v účetním období 2022 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 vznikající, přičemž FINANCIÍ za tuto činnost náleží provize.

- b) Dle Smlouvy o poskytování poradenských služeb (s účinností počínaje 1.1.2018) poskytovaly v účetním období 2022 FINANCE PS poradenské služby, přičemž za tyto služby platila PS FINANCIÍ sjednanou částku.
- c) Dle Outsourcingové smlouvy (s účinností počínaje 1. 1. 2018) poskytovaly v účetním období 2022 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 FINANCIÍ sjednanou částku.
- d) Dle Outsourcingové smlouvy SSC (s účinností počínaje 1. 1. 2020) poskytovaly FINANCE pro PS služby spojené s Shared Service Center.

Kromě výše uvedeného nedošlo mezi FINANCEMI a PS k žádným jiným vzájemným plněním. Ze strany PS nebyla rovněž učiněna žádná právní jednání v zájmu FINANCIÍ a naopak. FINANCE a PS nepřijaly ani neuskutečnily v účetním období 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud FINANCIÍ.

5. 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. Počínaje 1. 12. 2019 byla část služeb související s back office přesunuta na NN Group.

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 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNIP.

6. Vztahy mezi PS a NNEURASIA

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2019) 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 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNEURASIA.

7. Vztahy mezi PS a NNKELET

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností od 1. 1. 2021) NNKELET zajišťuje pro PS služby IRM, přičemž za tyto služby platí PS sjednanou částku NNKELET.

Dle Outsourcingové smlouvy PoLAR BST (s účinností počínaje 1. 1. 2022) poskytovala NNKELET pro PS služby spojené s Polar BST.

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 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NNKELET.

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

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1. 1. 2019) 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 2022 žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud NN LEASE S.R.L.

9. Vztahy mezi PS a NN CONTINENTAL

Dle Smlouvy o poskytování služeb (s účinností počínaje 1.1.2020) poskytoval NNCONTINENTAL pro PS služby Admin.service/Staf costs, Salesforce licence, GIP pojištění, Investment income charge, Investment Risk charge.

10. Vztahy mezi PS a ostatními propojenými společnostmi uvedenými výše

V roce 2022 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 – 11 odpovídaly běžným obchodním cenám v době jejich sjednání.

V zájmu nebo na popud Ovládací osoby a osob ovládaných Ovládací 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 Ovládací osoby nebo jí ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu PS

Na popud nebo v zájmu Ovládací osoby nebo jí ovládaných osob došlo v roce 2022 v souvislosti se službami poskytnutými FINANCE dle článku 4 a dále v souvislosti s právy vykonanými Ovládací 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 Ovládací osoby a osob ovládaných Ovládací 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 Ovládací osoby nebo jí ovládaných osob nevznikla společnost PS, jako ovládané osobě, újma.

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

Pro PS plynou ze vztahů mezi PS a Ovládací osobou a mezi PS a dalšími osobami ovládanými Ovládací osobou výhody spočívající v úsporách z rozsahu, kdy řada činností je vykonávána 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 Ovládací osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládací osobou.

Na základě výše uvedeného lze uzavřít, že pro PS ze vztahů mezi PS a Ovládací osobou a PS a dalšími osobami ovládanými Ovládací 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. 2022 končící 31. 12. 2022, uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté 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.


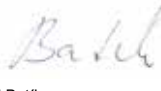

V Praze dne 30. března 2023



Roman Truhlář
člen představenstva



Martin Hargaš
člen představenstva

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
30. 3. 2023	 Martin Hargaš	 Ondřej Batík	 Andrea Bezstarosti



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 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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

Účetní hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů činí k 31. prosinci 2022: 100 057 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 75 467 tis. Kč).

Viz poznámka 3(h) „Časové rozlišení pořizovacích nákladů“ a poznámka 10 „Náklady a příjmy příštích období“.

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Časově rozlišené pořizovací náklady představují provize vyplacené zprostředkovatelům v souvislosti s uzavřením penzijních smluv.</p> <p>Vedení společnosti stanovuje významné a komplexní předpoklady při odhadu časového rozlišení pořizovacích nákladů, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné ziskatelosti těchto nákladů. Pořizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit pořizovací náklady po dobu zbývajících trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem, maximálně však po dobu 10 let.</p> <p>Společnost s použitím pojistně-matematických metod počítá na pravidelné bázi tzv. zpětně ziskatelnou hodnotu těchto dosud časově nerozlišených pořizovacích nákladů. Zpětná ziskatelost tohoto aktiva je stanovena na základě očekávaných budoucích hrubých zisků ze smluv o penzijním spoření. Klíčové úsudky a odhady v této oblasti se týkají související pravděpodobnosti převodu účastníků, úmrtnosti a očekávaných přílivů a odlivů peněžních prostředků jako např. poplatků, investičních výnosů a správních nákladů.</p> <p>Vzhledem k výše uvedeným faktorům představuje účtování o časovém rozlišení pořizovacích nákladů oblast spojenou s významnou mírou úsudku a nejistoty související s odhady. Tato oblast si proto vyžadovala naši zvýšenou pozornost v rámci auditu a</p>	<p>V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme s využitím našich specialistů v oboru pojistné matematiky a informačních technologií provedli především následující postupy:</p> <p>Testovali jsme návrh, zavedení a provozní účinnost systémových a manuálních kontrol nad účtováním 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, kontrolou podkladové dokumentace a vybranými přepočty.</p> <p>Kriticky jsme zhodnotili účetní metody Společnosti týkající se časového rozlišení pořizovacích nákladů na základě požadavků příslušných účetních standardů.</p> <p>U vzorku provizí jsme časově rozlišené pořizovací náklady během účetního období odsouhlasili na podpůrnou dokumentaci. Posoudili jsme rovněž odůvodněnost částky nově vytvořených časově rozlišených pořizovacích nákladů v účetním období na základě počtu nově uzavřených smluv v účetním období a historické průměrné provize vyplacené za smlouvu.</p> <p>Kriticky jsme posoudili klíčové předpoklady použité při stanovení zpětné ziskatelosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, např. stornokvóty, úmrtnost a nákladovost na smlouvu, a to na základě Společností provedených studií historického vývoje, upravených o naše poznatky o očekávaných budoucích výsledcích získané z veřejně</p>



Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
považovali jsme ji za hlavní záležitost auditu.	dostupných externích zdrojů, a tržních standardů v rámci sektoru. Kriticky jsme posoudili roční rozpouštěnou částku, včetně vhodnosti použité doby trvání smlouvy, a to na základě smluvních podmínek a historických zkušeností. Posoudili jsme správnost a úplnost údajů zveřejněných v účetní závěrce na základě požadavků příslušných účetních standardů.

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 významné (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 obdržných 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 odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

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 26. dubna 2022 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 let.

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 22. března 2023 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. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti NN Penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. března 2023

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

Blanka Dvořáková
Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



Výroční zpráva 2022

Transformovaný fond
NN Penzijní společnosti, a.s.

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

a) Název transformovaného fondu, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a. s.

b) Údaje o penzijní společnosti, která transformovaný fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které transformovaný fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost transformovaný fond obhospodařovala, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Transformovaný fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

c) Údaje o portfoliu manažerech transformovaného fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k transformovanému fondu je společnost NN Investment Partners B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5 - Smíchov a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 je pan Michal Špaček z korporace

NN Investment Partners B.V., Czech Branch.

d) Údaje o všech depozitářích transformovaného fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Depozitářské služby poskytuje transformovaný fond společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku transformovaného fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 %

majetku fondu, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

f) Jednoznačnou identifikaci majetku transformovaného fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
SD 4,20/36	CZ0001001796	4 571 478	3 609 302
4,850% CZECH REPUBLIC 11/26/2057	CZ0001002059	2 998 382	1 989 353
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	2 185 753	1 947 560
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	2 348 509	1 919 002
2,000% CZECH REPUBLIC 10/13/2033	CZ0001005243	2 494 406	1 889 584
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	1 859 907	1 864 159
0,000% CZECH REPUBLIC 12/12/2024	CZ0001006167	2 032 478	1 859 514
1,200% CZECH REPUBLIC 03/13/2031	CZ0001005888	2 376 063	1 792 864
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	1 668 796	1 620 478
1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040	CZ0001005920	2 449 790	1 582 339
2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	1 967 099	1 572 522
0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027	CZ0001005037	1 730 097	1 471 523
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	1 848 075	1 445 637
1,250% CZECH REPUBLIC 02/14/2025	CZ0001005870	1 583 102	1 438 636
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	1 598 628	1 385 831
1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032	CZ0001006233	1 821 398	1 370 432
0,050% CZECH REPUBLIC 11/29/2029	CZ0001006076	1 607 633	1 276 268
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	993 035	978 962
Státní dluhopis 5,7/24	CZ0001002547	802 194	786 182
1,250% CETIN FINANCE BV 12/06/2023	XS1529936335	766 741	710 592
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN	CZ0001006241	567 169	564 819
1,500% INTL INVST BANK 04/26/2024	XS2333787047	466 058	432 396

jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků transformovaného fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v transformovaném fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Transformovaný fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu transformovaného fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Pro transformovaný fond se údaje neuvádějí.

k) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku transformovaného fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku

transformovaného fondu činí 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy transformovaného fondu. Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v transformovaném fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Základním kvantitativním omezením při řízení rizik transformovaného fondu je interní požadavek na diverzifikaci rizik, prováděný skrze definované limity maximální povolené expozice vůči jednomu emitentovi či jednomu investičnímu instrumentu. Tyto limity se řídí zákonem a interními předpisy finanční skupiny NN Group. Nad rámec diverzifikace rizik provádí správce aktiv pravidelné testování citlivosti hodnoty aktiv na změnu úrokové míry či jiných finančních rizik. Cílem této analýzy je posoudit dopad změny úrokové míry či jiných finančních rizik na ocenění majetku transformovaného fondu a na schopnost společnosti dostát garancím v transformovaném fondu.

m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky
Korporace provozuje prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“) penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále jen „penzijní připojištění“) podle zákona o DPS a podle Zákona. Penzijním připojištěním se rozumí shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládání

s těmito prostředky a vyplacení dávek penzijního připojištění. Jinou činnost, než penzijní připojištění uvedené v odst. 1, vykonává Společnost za podmínek daných zákonem o DPS. Před uzavřením smlouvy o penzijním připojištění musí být každý účastník seznámen se statutem a penzijním plánem, který je součástí smlouvy. Činnost Společnosti a činnost depozitáře podléhají dohledu, který vykonává Česká národní banka, a státnímu dozoru, který vykonává Ministerstvo financí.

n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Aktiva pod správou transformovaného fondu nadále porostou, přestože dochází k postupnému poklesu klientského kmene v důsledku nemožnosti vstupu do fondu pro nové klienty. V následujícím období očekáváme pokračování tohoto trendu a zachování stabilního vývoje aktiv ve fondu.

o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje.

S ohledem konzervativní investiční strategii fondu tvoří většinu portfolia fondu státní dluhopisy vydané Českou republikou. Úvěrové riziko představují bankovní a korporátní dluhopisy, které mohou tvořit nejvýše 10% hodnoty portfolia a podléhají dalším interním limitům, které určují celkový kreditní profil fondu a omezují koncentrační riziko. Vzhledem, k tomu, že více než 75% hodnoty aktiv fondu tvoří cenné papíry klasifikované jako držené do splatnosti, je fond vystaven riziku likvidity. Z tohoto důvodu je splatnost aktiv a závazků pravidelně monitorována a struktura

Aktiva (tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	88 678	176 471	129 914
v tom: a) splatné na požádání	88 678	176 471	129 914
Dluhové cenné papíry	42 899 799	42 685 409	42 132 493
v tom: a) vydané vládními institucemi	39 947 053	39 302 990	38 118 508
b) vydané ostatními osobami	2 952 746	3 382 419	4 013 985
Ostatní aktiva	7 061	5 618	5 107
CELKEM	42 995 538	42 867 498	42 267 514

Informační povinnost

dluhopisového portfolia z hlediska finančních toků upravována tak aby byl vždy zajištěn dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků.

Fond disponuje derivátovými nástroji pro zmírnění měnového rizika v případě investice do dluhopisových investičních nástrojů v cizí měně. V současné době však fond žádné cizoměnové expozici vystaven není a měnové zajištění tedy nevyužívá.

p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2022 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá organizační složku v zahraničí.






Rozvaha

k 31. prosinci 2022

Aktiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	88 678	176 471
	v tom: a) splatné na požádání		88 678	176 471
5	Dluhové cenné papíry	6	42 899 799	42 685 409
	v tom: a) vydané vládními institucemi		39 947 053	39 302 990
	b) vydané ostatními osobami		2 952 746	3 382 419
11	Ostatní aktiva	7	7 061	5 618
Aktiva celkem			42 995 538	42 867 498




Pasiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva		42 457 827	42 701 806
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	8	42 384 045	42 669 933
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		39 223 965	39 363 299
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		2 997 075	3 166 148
	ad) výplaty dávek	9	43 679	41 557
	ae) prostředky na výplatu penzí		119 326	98 929
	b) jiná	10	73 782	31 873
6	Rezervy	12	48 082	107 932
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		48 082	107 932
12	Kapitálové fondy	14	567 482	416 782
13	Oceňovací rozdíly	15	-531 149	-493 155
	z toho: a) z majetku a závazků		-531 149	-493 155
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období	13	-2 008	-2 008
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		455 304	136 141
Pasiva celkem			42 995 538	42 867 498

Podrozvahová aktiva (v tisících Kč)			31. 12. 2022	31. 12. 2021
8	Hodnoty předané k obhospodařování		42 991 049	42 862 441
Podrozvahová aktiva celkem			42 991 049	42 862 441

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hrgaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	--	---	--

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2022

(v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	923 027	602 878
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		917 289	602 855
5	Náklady na poplatky a provize	17	393 329	355 476
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	18	-133 988	-159 639
7	Ostatní provozní výnosy	19	2 638	3 207
8	Ostatní provozní náklady		2 703	2 100
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, CP a zárukám (+/-)	21	-191	-3
17	Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)		59 850	47 275
19	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		455 304	136 142
24	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		455 304	136 142

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2022

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Příloha v účetní závěrce

rok končící 31. prosince 2022

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 připraveném podle zákona 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt“).

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s. IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Korporací, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k završenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

c) 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.

d) Sídlo Korporace

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

e) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2022

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha

Mgr. Martin Hargaš, Bratislava

Mgr. Roman Truhlář, Praha

Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem

Rukmini Boelens, Praha

Libor Šimek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák, Nizozemské království
Christopher Hibbert, Nizozemské království
Luc Vanhoof, Belgické království

f) 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. ING Penzijní společnost, a.s. 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 Korporace na NN Penzijní společnost, a.s.

g) 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.

h) 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 umístování 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.

i) Organizační struktura

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

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2022 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 B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012 Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Korporace měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

i) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s., je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

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.

Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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 (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

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.

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) Finanční aktiva a finanční závazky

I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upraveno o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou (AC).

II. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

- naběhlou hodnotou (AC); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok mínus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).
- Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:
- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“), může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Dále jsou ve FVTPL všechny deriváty, které Společnost drží za účelem řízení kurzového rizika. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Provedení SPPI testu má na starosti NN Group, přičemž Korporace dodá seznam cenných papírů v požadovaném formátu.

Pro pohledávky z obchodního styku vedení Korporace považuje SPPI test za splněný, jelikož se jedná o krátkodobé pohledávky bez významného komponentu financování a bez jiných specifických podmínek.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány:

- do portfolio oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) v případě, že jde o dluhové cenné papíry držené za účelem inkasa smluvních peněžních toků a splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud jsou drženy za cílem inkasa smluvních peněžních toků nebo za účelem prodeje a v případě dluhových cenných papírů splňují SPPI test
- do portfolio oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) ostatní cenné papíry.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

III. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

VII. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty („Expected credit loss“, dále „ECL“) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě (AC);
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka stanovuje opravné položky ve výši rovnající se celoživotním ECL, s výjimkou následujících finančních aktiv, jejichž opravné položky jsou stanoveny jako 12-ti měsíční ECL:

- dluhové cenné papíry, pro které k rozvahovému dni je stanoveno nízké úvěrové riziko;
- ostatní finanční nástroje, u kterých se od jejich prvotního zaúčtování významně nezvýšilo úvěrové riziko.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají v důsledku selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12-ti měsíců od rozvahového dne.

Celoživotní ECL jsou taková ECL, která vznikají následkem selhání (defaultu) v průběhu celého období do očekávané splatnosti finančního aktiva.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

Prezentace ECL v rozvaze

Opravné položky vykázané jako ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázané v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

Opravné položky a rezervy vytvářené prostřednictvím ECL na vrub nákladů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

VIII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod II. Klasifikace), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná AC.

d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru. Kurzové zisky a ztráty z dluhových cenných papírů FVOCI jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě (viz II. Klasifikace), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry.

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry;
- tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití;
- zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky nebo ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL nebo FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu váženého aritmetického průměru.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

Před 1. 1. 2021 k datu účetní závěrky Fond posuzoval, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) cenných papírů AFS.

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

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

Pokud bylo prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) cenného papíru AFS, byla celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty došlo k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykázalo se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykázalo 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 vyhlášeným 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 % (2021: 0%).

f) Prostředky účastníků penzijního připojištění

Prostředky účastníků penzijního připojištění jsou i podle IAS 32 vykazovány v rámci závazků v řádku Ostatní pasiva, protože se s nimi váže smluvní závazek Fondu vrátit vloženou částku.

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 spořicí 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 přírůžky 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 aktuárenskými 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 spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

h) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, již jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp.

„Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují následující:

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;

i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázané v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

j) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku. Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2021: 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 % (2021: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

k) 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.

m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2022 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	88 678	176 471
Celkem	88 678	176 471

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9. V případě bankovních účtů je ECL v nulové výši z důvodu investičního ratingu banky a plynoucí nemateriálnosti.

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

6 Dluhové cenné papíry

a) Analýza dluhových cenných papírů

FVOCI (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	50 167	0
Kótované na jiném trhu CP	1 964 008	2 298 453
Korporátní cenné papíry		
Kótované na burze v ČR	41 206	179 453
Kótované na jiném trhu CP	897 365	904 513
Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami		
Kótované na burze v ČR	6 467 137	7 572 867
Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem	9 419 883	10 955 286
Naběhlá hodnota (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami		
Kótované na burze v ČR	33 479 916	31 730 123
Celkem	33 479 916	31 730 123

b) Tržní hodnota dluhových cenných papírů držných do splatnosti

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry – AC	26 634 851	29 401 665
Celkem	26 634 851	29 401 665

c) ECL dluhových cenných papírů v rozdělení na AC a FVOCI

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry – FVOCI	-2 089	-551
Dluhové cenné papíry – AC	-215	-24
Celkem	-2 304	-575

7 Ostatní aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky ze splatného kuponu	2 573	561
Pohledávky za správcovskou společností	9	8
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	4 479	5 049
Celkem	7 061	5 618

Položka ostatní aktiva představuje dočasný časový nesoulad mezi předpisem a připsáním klientských prostředků v systému.

8 Ostatní pasiva – prostředky účastníků penzijního připojištění

(v 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. 1. 2022	34 787 218	4 716 567	3 166 148	42 669 933
Přijaté příspěvky	3 132 319	368 058	0	3 500 377
Připsané zhodnocení	0	0	136 141	136 141
Ukončené smlouvy	-2 227 857	-271 163	-214 243	-2 713 263
Nevyplacené dávky – vratky	-95	-36 812	-2 298	-39 205
Pohyby mezi fondy – do Fondu	1 835	116	252	2 203
Pohyby mezi fondy – z Fondu	-968 083	-115 133	-88 925	-1 172 141
Zůstatek k 31. 12. 2022	34 725 337	4 661 633	2 997 075	42 384 045

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

(v tis. Kč)	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplatu dávek a penzí	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Stav k 1. 1. 2021	33 776 620	4 637 934	3 111 789	41 526 343
Přijaté příspěvky	3 211 154	382 656	0	3 593 810
Připsané zhodnocení	0	0	286 867	286 867
Ukončené smlouvy	-1 492 273	-190 603	-157 046	-1 839 922
Nevyplacené dávky – vratky	-86	-32 892	-2 474	-35 452
Pohyby mezi fondy – do Fondu	783	153	138	1 074
Pohyby mezi fondy – z Fondu	-708 980	-80 681	-73 126	-862 787
Zůstatek k 31. 12. 2021	34 787 218	4 716 567	3 166 148	42 669 933

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. prosinci 2022 je 227 tisíc (k 31. prosinci 2021: 244 tisíc).

9 Vyplacené dávky

Struktura vyplacených dávek za rok 2022

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	218 277	3 001
Jednorázové vyrovnání, invalid. a výsluh. penze	2 254 103	9 914
Převody do vlast. fondů DPS a k jiným společnostem	1 157 392	5 599
Penze vč. pozůstalostní penze	82 945	119
Celkem vyplacené dávky	3 712 717	18 633

Struktura vyplacených dávek za rok 2021

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	187 690	2 740
Jednorázové vyrovnání, invalid. a výsluh. penze	1 460 182	7 371
Převody do vlast. fondů DPS a k jiným společnostem	848 599	3 992
Penze vč. pozůstalostní penze	60 082	86
Celkem vyplacené dávky	2 556 553	14 189

10 Ostatní pasiva jiná

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči Korporaci	15 110	12 064
Závazky vůči státu – daňové závazky	8 083	4 524
Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku	50 589	15 285
Celkem	73 782	31 873

11 Transakce s podniky ve skupině

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině

31. 12. 2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	393 329	9	15 110
Celkem	0	393 329	9	15 110
31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	355 476	8	12 446
Celkem	0	355 476	8	12 446

12 Rezervy na důchody a podobné závazky

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

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů ve Fondu k datu 31. prosince 2022 spolu s testem závazků Fondu vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. prosinci 2022 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů k pokrytí budoucích závazků Fondu spojených s výplatou důchodových penzí nadhodnocená (2021: nadhodnocená). Proto bylo v roce 2022 rozhodnuto o snížení výše rezervy na důchodovou opci o 61 756 tis. Kč (2021: snížení o 48 982 tis. Kč).

(v tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	13 601	94 331	107 932
Tvorba rezerv	4 949	0	4 949
Rozpuštění rezerv	-339	-61 756	-62 095
Čerpání rezerv	-2 704	0	-2 704
Zůstatek k 31. 12. 2022	15 507	32 575	48 082

(v tis. Kč)	Rezerva na penze	Rezerva na důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	11 894	143 313	155 207
Tvorba rezerv	4 037	0	4 037
Rozpuštění rezerv	-363	-48 982	-49 345
Čerpání rezerv	-1 968	0	-1 968
Zůstatek k 31. 12. 2021	13 601	94 331	107 932

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

- 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 určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb jsou použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).
- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 - 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.
 - 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.

13 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta

Zisk roku 2021 ve výši 136 142 tis. Kč byl na základě rozhodnutí představenstva Korporace ze dne 26. dubna 2022, rozdělen ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu a osob, jejichž penzijní připojištění u Fondu zaniklo v roce 2021.

Neuhrazená ztráta ve výši -2 008 tis. Kč vznikla prvotním zaúčtováním ECL v souvislosti s implementací IFRS 9 k 1. lednu 2021 (viz kapitola 4). Částka ECL ve výši -21 tis. Kč se vztahuje k portfoliu cenných papírů držených do splatnosti, oceňovaných AC (hold to collect) a částka ve výši -1 987 tis. Kč k portfoliu cenných papírů oceňovaných FVOCI (hold to collect and sell).

14 Kapitálové fondy

Penzijní společnost převedla v průběhu roku 2022 do Fondu prostředky ve výši 150 700 tis. Kč a zvýšila tak jeho kapitálový fond na hodnotu 567 482 tis. Kč (31.12.2021: 416 782 tis. Kč). Tento převod sloužil k vyrovnání rozdílu mezi závazky a majetkem v transformovaném fondu, který musí penzijní společnost vyrovnat nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém tato skutečnost nastala.

15 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly k 31. 12. 2022 se vztahují k cenným papírům oceňovaným FVOCI.

	Akcie a podílové listy		Dluhopisy	Celkem
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Tržní přecenění	
Stav k 1. 1. 2021	0	0	-127 374	-127 374
Změna za období: Dluhopisy FVOCI	0	0	-364 346	-364 346
Změna za období: ECL z dluhopisů FVOCI			- 1 435	- 1 435
Stav k 31. 12. 2021	0	0	-493 155	-493 155

	Akcie a podílové listy		Dluhopisy	Celkem
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Tržní přecenění	
Stav k 1. 1. 2022	0	0	-493 155	-493 155
Změna za období: Dluhopisy FVOCI	0	0	-39 533	-39 533
Změna za období: ECL z dluhopisů FVOCI	0	0	1 538	1 538
Stav k 31. 12. 2022	0	0	-531 149	-531 149

16 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů AC	5 738	22
Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI	265 950	189 849
Úroky z dluhových cenných papírů AC	651 339	413 006
Celkem	923 027	602 877

17 Náklady na poplatky a provize

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	342 740	340 573
Úplata za zhodnocení majetku	50 589	14 903
Celkem	393 329	355 476

18 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk/ Ztráta (-) z obchodování s cennými papíry	-133 988	-159 639
Celkem zisk nebo ztráta	-133 988	-159 639

19 Ostatní provozní výnosy

	2022	2021
Ostatní provozní výnosy	2 638	3 207
Celkem	2 638	3 207

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.

20 Geografické rozčlenění výnosů

2022 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	824 721	98 306	0	923 027
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-133 005	-983	0	-133 988
Ostatní provozní výnosy	2 638	0	0	2 638
Celkem	694 354	97 323	0	791 677

2021 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	547 243	55 634	0	636 016
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-160 993	1 355	0	-192 778
Ostatní provozní výnosy	3 207	0	0	3 207
Celkem	389 457	56 989	0	446 445

21 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv

	2022	2021
Tvorba rezerv na výplatu penzí	4 949	4 037
Tvorba/rozpuštění rezervy na nepostačitelnost penzí	-61 756	-48 982
Čerpání a rozpuštění rezerv na výplatu penzí	-3 043	-2 330
ECL cenné papíry AC	191	3
Celkem	-59 659	-47 272

22 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2022 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 2021 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.

23 Podrozvahové položky

Fond eviduje k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 42 991 049 tis. Kč (31. 12. 2021: 42 862 441 tis. Kč). Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

24 Finanční nástroje – řízení rizik

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.

Úvěrové riziko a jeho řízení

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

Dluhové cenné papíry a Finanční aktiva (AC) (v tis. Kč)	12měsíční ECL (stupeň 1)	Celoživotní ECL (stupeň 2)	Celoživotní ECL (stupeň 3)	Nakoupená ECL	Celkem ECL
Zůstatek k 1. 1. 2022	-24	0	0	0	-24
Přecenění a změny v rizikových parametrech	-185	0	0	0	-185
Nově nakoupená aktiva	-6	0	0	0	-6
Zůstatek k 31. 12. 2022	-215	0	0	0	-215
Zůstatek k 1. 1. 2021	-21	0	0	0	-21
Přecenění a změny v rizikových parametrech	-3	0	0	0	-3
Zůstatek k 31. 12. 2021	-24	0	0	0	-24

Dluhové cenné papíry a Finanční aktiva (FVOCI) (v tis. Kč)	12měsíční ECL (stupeň 1)	Celoživotní ECL (stupeň 2)	Celoživotní ECL (stupeň 3)	Nakoupená ECL	Celkem ECL
Zůstatek k 1. 1. 2022	-551	0	0	0	-551
Přecenění a změny v rizikových parametrech	-1 538	0	0	0	-1 538
Zůstatek k 31. 12. 2022	-2 089	0	0	0	-2 089
Zůstatek k 1. 1. 2021	-1 986	0	0	0	-1 986
Odúčtování finančních aktiv	1435	0	0	0	1435
Zůstatek k 31. 12. 2021	-551	0	0	0	-551

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

2022	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	88 678	0	0	0	0	88 678
Dluhové cenné papíry	2 014 174	938 572	0	39 947 053	0	42 899 799
Celkem	2 102 852	938 572	0	39 947 053	0	42 988 477
2021	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	176 471	0	0	0	0	176 471
Dluhové cenné papíry	2 298 454	1 083 965	0	39 302 990	0	42 685 409
Celkem	2 474 925	1 083 965	0	39 302 990	0	42 861 880

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

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 závazků k 31. prosinci 2022 částku 13 890 265 tis. Kč (31. 12. 2021: 13 824 465 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

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka zobrazuje zbytkovou splatnost diskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	88 678	0	0	0	0	0	88 678
Dluhové cenné papíry státní	0	48 423	3 712 328	10 684 150	25 502 152	0	39 947 053
Dluhové cenné papíry ostatní	0	307 965	1 423 956	1 179 226	41 599	0	2 952 746
Ostatní aktiva	7 061	0	0	0	0	0	7 061
Celkem	95 739	356 388	5 136 284	11 863 376	25 543 751	0	42 995 538
Závazky z příspěvků penz. připoj.	43 679	0	0	0	0	42 340 366	42 384 045
Ostatní závazky	23 193	0	50 589	0	0	0	73 782
Rezervy	470	630	1 747	5 950	6 710	32 575	48 082
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	489 629	489 629
Celkem	67 342	630	52 336	5 950	6 710	42 862 570	42 995 538
Rozdíl	28 397	355 758	5 083 948	11 857 426	25 537 041	-42 862 570	0
Kumulativní rozdíl	28 397	384 155	5 468 103	17 325 529	42 862 570	0	0

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	176 471	0	0	0	0	0	176 471
Dluhové cenné papíry státní	0	349 019	921 499	11 255 964	26 776 508	0	39 302 990
Dluhové cenné papíry ostatní	-85	309 606	130 078	2 882 574	60 246	0	3 382 419
Ostatní aktiva	5 618	0	0	0	0	0	5 618
Celkem	182 004	658 625	1 051 577	14 138 538	26 836 754	0	42 867 498
Závazky z příspěvků penz. připoj.	41 557	0	0	0	0	42 628 376	42 669 933
Ostatní závazky	16 969	0	14 904	0	0	0	31 873
Rezervy	285	570	1 429	5 223	6 094	94 331	107 932
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	57 760	57 760
Celkem	58 811	570	16 333	5 223	6 094	42 780 467	42 867 498
Rozdíl	123 193	658 055	1 035 244	14 133 315	26 830 660	-42 780 467	0
Kumulativní rozdíl	123 193	781 248	1 816 492	15 949 807	42 780 467	0	0

Následující tabulka zobrazuje zbytkovou splatnost nediskontovaných peněžních toků aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	88 678	0	0	0	0	0	88 678
Dluhové cenné papíry státní	0	117 550	8 373 976	20 151 100	30 221 280	0	58 863 906
Dluhové cenné papíry ostatní	10 644	316 000	1 558 427	1 386 231	65 034	0	3 336 336
Ostatní aktiva	7 061	0	0	0	0	0	7 061
Celkem	106 383	433 550	9 932 403	21 537 331	30 286 314	0	62 295 981
Závazky z příspěvků penz. připoj.	43 679	0	0	0	0	42 340 366	42 384 045
Ostatní pasiva jiná	23 193	0	50 589	0	0	0	73 782
Rezervy	470	630	1 747	5 950	6 710	32 575	48 082
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	489 629	489 629
Celkem	67 342	630	52 336	5 950	6 710	42 862 570	42 995 538
Rozdíl	39 041	432 920	9 880 067	21 531 381	30 279 604	-42 862 570	19 300 443
Kumulativní rozdíl	39 041	471 961	10 352 028	31 883 409	62 163 013	19 300 443	

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	176 471	0	0	0	0	0	176 471
Dluhové cenné papíry státní	0	440 550	1 633 707	25 229 323	31 395 492	0	58 699 072
Dluhové cenné papíry ostatní	2 883	318 022	183 905	3 120 094	62 196	0	3 687 100
Ostatní aktiva	5 618	0	0	0	0	0	5 618
Celkem	184 972	758 572	1 817 612	28 349 417	31 457 688	0	62 568 261
Závazky z příspěvků penz. připoj.	41 557	0	0	0	0	42 628 376	42 669 933
Ostatní pasiva jiná	16 969	0	14 904	0	0	0	31 873
Rezervy	285	570	1 429	5 223	6 094	94 331	107 932
Kapitálové fondy, oceňovací rozdíly, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	57 760	57 760
Celkem	58 811	570	16 333	5 223	6 094	42 780 467	42 867 498
Rozdíl	126 161	758 002	1 801 279	28 344 194	31 451 594	-42 780 467	19 700 763
Kumulativní rozdíl	126 161	884 163	2 685 442	31 029 636	62 481 230	19 700 763	

V rámci schválené strategie Fond investuje 99,5 % do dluhopisů a zbytek do likvidních vkladů u bank.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročena aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

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. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky. 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 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	88 678	0	0	0	0	0	88 678
Dluhové cenné papíry státní	0	48 423	5 321 583	9 632 712	24 944 335	0	39 947 053
Dluhové cenné papíry ostatní	41 206	1 207 334	720 888	983 318	0	0	2 952 746
Celkem	129 884	1 255 757	6 042 471	10 616 030	24 944 335	0	42 988 477

Závazky z příspěvků penz. připoj.	43 679	0	0	0	0	42 340 366	42 384 045
Ostatní závazky	23 193	0	50 589	0	0	0	73 782
Celkem	66 872	0	50 589	0	0	42 340 366	42 457 827

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	176 471	0	0	0	0	0	176 471
Dluhové cenné papíry státní	0	349 019	3 370 177	9 811 068	25 772 726	0	39 302 990
Dluhové cenné papíry ostatní	60 161	1 523 473	130 078	1 668 707	0	0	3 382 419
Celkem	236 632	1 872 492	3 500 255	11 479 775	25 772 726	0	42 861 880

Závazky z příspěvků penz. připoj.	41 557	0	0	0	0	42 628 376	42 669 933
Ostatní závazky	16 969	0	14 904	0	0	0	31 873
Celkem	58 526	0	14 904	0	0	42 628 376	42 701 806

Výše uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

d) Akciové riziko

K 31. prosinci 2022 ani 31. prosinci 2021 Fond nadržel 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. Všechna aktiva a pasiva jsou v měně CZK.

25. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace, od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	6 467 137	2 952 746	9 419 883

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	7 572 867	3 382 419	10 955 286

i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnost dané investice a o čistý dluh dané investice.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2),
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, kterou nejsou v rozvaze účetní jednotky vykázány v reálné hodnotě:

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2021
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	88 678	88 678	176 471	176 471
Dluhové cenné papíry	33 479 916	26 634 851	31 730 123	29 401 665
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	7 061	7 061	5 618	5 618
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva	42 457 827	42 457 827	42 701 806	42 701 806

26 Skladba a změny majetku fondu

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	Podíl	31. 12. 2021	Podíl
Dluhové cenné papíry	42 899 799	99,78 %	42 685 409	99,58 %
Akcie a podílové listy	0	0,00 %	0	0,00 %
Bankovní účty a depozita	88 678	0,21 %	176 471	0,41 %
Ostatní aktiva	7 061	0,02 %	5 618	0,01 %
Celkem	42 995 538	100,00 %	42 867 498	100,00 %




27 Významné události po datu účetní závěrky

Dne 5. 1. 2023 se stala Hedvika Holá členkou představenstva.

Od 6. března 2023 došlo ke změně jména obhospodařovatele, nový název bude Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech branch.

Dne 1. dubna 2023 dojde v rámci skupiny NN ke změně generálního ředitele a na místo Mauricka Schellekens bude zastávat pozici Yoram Schwarz.

Mimo výše uvedené nejsou vedení Korporace známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily výroční zprávu Korporace k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpořevdnost 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.

Odpořevdnost 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.

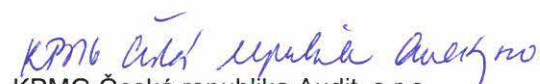
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Transformovaný fond NN Penzijní společnosti k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



Výroční zpráva 2022

**Povinný konzervativní fond
NN Penzijní společnosti, a.s.**



Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

a) Název účastnického fondu, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s.

b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost NN Investment Partners B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5 - Smíchov a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2022 je pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch.

d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových

cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	549 694	546 606
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	477 282	457 548
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	459 445	454 518
1,250% CZECH REPUBLIC 02/14/2025	CZ0001005870	256 756	243 604
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN	CZ0001006241	178 013	176 506
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/22/2024 FRN	CZ0001006498	135 631	136 098
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	103 081	93 140
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	52 314	47 638
2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	45 426	43 682
6,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 02/26/2026	CZ0001006506	37 059	37 044

k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 0,4 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu. Za zhodnocení majetku si Korporace v Povinném konzervativním fondu neúčtuje žádný poplatek.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

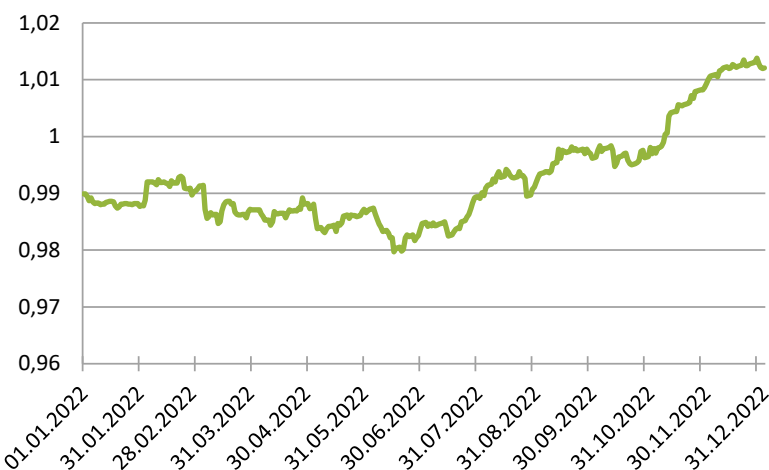
Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky

Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn. shromažďování a umístování příspěvků

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK/jednotka (v Kč)
31.12.2019	1 169 992	1,0147
31.12.2020	1 542 753	1,0285
31.12.2021	1 939 326	0,9898
31.12.2022	2 328 066	1,0121

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2022:



Aktiva (tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 182	2 638	11 774
v tom: a) splatná na požádání	11 182	2 638	11 774
Dluhové cenné papíry	2 311 612	1 935 949	1 531 087
v tom: a) vydané vládními institucemi	2 297 428	1 921 747	1 531 087
b) vydané ostatními osobami	14 184	14 202	0
Ostatní aktiva	7 360	3 163	0
Celkem	2 330 154	1 941 750	1 542 861

Účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplácení dávek z doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Fond aktuálně nevyužívá finanční deriváty pro zajištění tržních rizik. Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje.

Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné. Rovněž úvěrové riziko není pro fond významné, jelikož většinu hodnoty aktiv fondu tvoří dluhopisy vydané Českou republikou.

p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2022 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani neovládl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá organizační složku v zahraničí.






Rozvaha

k 31. prosinci 2022

Aktiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	11 182	2 638
	v tom: a) splatné na požádání		11 182	2 638
5	Dluhové cenné papíry	6	2 311 612	1 935 949
	v tom: a) vydané vládními institucemi		2 297 428	1 921 747
	b) vydané ostatními osobami		14 184	14 202
11	Ostatní aktiva	7	7 360	3 163
Aktiva celkem			2 330 154	1 941 750

Pasiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	8	2 088	2 424
	b) jiná		2 088	2 424
12	Kapitálové fondy	9	2 275 309	2 004 123
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		2 320	2 320
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		50 437	-67 117
Pasiva celkem			2 330 154	1 941 750




Podrozvahová aktiva (v tisících Kč)			31. 12. 2022	31. 12. 2021
8	Hodnoty předané k obhospodařování		2 322 794	1 938 587
Podrozvahová aktiva celkem			2 322 794	1 938 587

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2022

(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	72 983	8 509
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		72 967	8 504
5 Náklady na poplatky a provize	12	8 476	7 001
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-14 249	-68 996
7 Ostatní provozní výnosy		179	371
19 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		50 437	-67 117
24 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		50 437	-67 117

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2022

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Příloha v účetní závěrce

rok končící 31. prosince 2022

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.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 0,4 % (2021: 0,4 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

c) 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 obhospodařování 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.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

d) Sídlo Korporace

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

e) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2022.

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha

Mgr. Martin Hargaš, Bratislava

Mgr. Roman Truhlář, Praha

Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem

Rukmini Boelens, Praha

Libor Šimek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022.

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák, Nizozemské království

Christopher Hibbert, Nizozemské království

Luc Vanhoof, Belgické království

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 umístění 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.

g) Organizační struktura

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

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2022 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 B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012 Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Korporace měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s., je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

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.

Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

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

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

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) Finanční aktiva a finanční závazky

I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

II. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do této kategorie:

reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) ; tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku

Všechna finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

III. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v reálné hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty Investiční pohledávky a závazky jsou

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

d) Cenné papíry

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky nebo ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

e) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2021: 0%).

f) 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. Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykazání v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

g) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

h) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

i) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování Fondu. Úplata za obhospodařování činí 0,4 % (2021:0,4%) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

j) 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) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2022 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	11 182	2 638
Celkem	11 182	2 638

6 Cenné papíry

a) Analýza dluhových cenných papírů

Všechny dluhové cenné papíry v účastnických fondech k 31. 12. 2022 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

FVTPL (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	14 184	14 202
Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami		
Kótované na burze v ČR	2 297 428	1 921 747
Celkem	2 311 612	1 935 949

7 Ostatní aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	7 360	3 163
Celkem	7 360	3 163

8 Ostatní pasiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dávky k vyplacení klientům	1 951	2 329
Závazek ke správcovské společnosti	137	95
Celkem	2 088	2 424

9 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 2022 investovalo do Fondu 60 613 (31. 12. 2021: 48 589) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2022	2021
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	2 004 123	1 526 127
Přijaté příspěvky za sledované období	969 110	873 054
Připsané zhodnocení	-67 117	14 306
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-630 807	-409 364
Zůstatek	2 275 309	2 004 123

a) Vlastní kapitál

(v tis. Kč)	2022
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	2 275 309
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	50 437
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 320
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2022	2 328 066
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2022	0,9898
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2022	1,0121
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2022	2 300 149 043

(v tis. Kč)	2021
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	2 006 443
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	-67 117
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2021	1 939 326
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2021	1,0285
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2021	0,9898
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2021	1 959 253 461

b) Oceňovací rozdíly za minulá účetní období

K 1. lednu 2021 Fond uplatnil tzv. Fair value option a reklasifikoval veškeré cenné papíry, dříve v portfoliu realizovatelné cenné papíry, do portfolia Finanční aktiva oceňovaná FVTPL. Do tohoto portfolia budou nadále zařazovány veškeré cenné papíry Fondu. Nakumulovaný zůstatek ze změny reálné hodnoty dřívějšího portfolia realizovatelných cenných papírů byl k 1. lednu 2021 přeúčtován do nerozděleného zisku minulých období, a to ve výši 2 320 tis. Kč. Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům. Od data přechodu na IFRS9, tedy od 1. ledna 2021, již Fond vykazuje reálnou hodnotu všech cenných papírů v portfoliu do Výkazu zisku a ztráty (FVTPL).

c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Nerozdělený zisk z předchozích období Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši 2 320 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši 50 437 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2021 ve výši -67 117 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

10 Transakce s podniky ve skupině

31. 12. 2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	8 476	0	137
Celkem	0	8 476	0	137

31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	7 001	0	95
Celkem	0	7 001	0	95

11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC)	16	5
Úroky z dluhových cenných papírů*	72 967	8 504
Celkem	72 983	8 509

*Úrok z dluhových cenných papírů za rok 2021 se vztahuje k cenným papírům FVTPL.

12 Náklady na poplatky a provize

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	8 476	7 001
Celkem	8 476	7 001

13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk / ztráta z obchodování s cennými papíry	-8 316	-13 926
Přecenění FVTPL portfolia	-5 933	-55 070
Celkem zisk nebo ztráta	-14 249	-68 996

14 Geografické rozčlenění výnosů

2022 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	72 110	873	0	72 983
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-14 073	-176	0	-14 249
Ostatní provozní výnosy	179	0	0	179
Celkem	58 216	697	0	58 913

2021 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 465	44	0	8 509
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-69 340	344	0	-68 996
Ostatní provozní výnosy	371	0	0	371
Celkem	-60 504	388	0	-60 116

15 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2022 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 2021 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 vykázování odložené daně.

16 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

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. 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.

Úvěrové riziko a jeho řízení

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA – až AA+. Fond v roce 2021 a 2022 nerealizoval žádné reverzní REPO operace.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2022 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

2022	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	11 182	0	0	0	0	11 182
Dluhové cenné papíry	14 184	0	0	2 297 428	0	2 311 612
Celkem	25 366	0	0	2 297 428	0	2 322 794

2021	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	2 638	0	0	0	0	2 638
Dluhové cenné papíry	14 202	0	0	1 921 747	0	1 935 949
Celkem	16 840	0	0	1 921 747	0	1 938 587

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností a také schopnost Fondu 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

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	11 182	0	0	0	0	0	11 182
Dluhové cenné papíry státní	0	4 360	1 014 511	1 038 814	239 743	0	2 297 428
Dluhové cenné papíry ostatní	197	0	0	0	13 987	0	14 184
Ostatní aktiva	7 360	0	0	0	0	0	7 360
Celkem	18 739	4 360	1 014 511	1 038 814	253 730	0	2 330 154
Ostatní pasiva	2 088	0	0	0	0	0	2 088
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	2 328 066	2 328 066
Celkem	2 088	0	0	0	0	2 328 066	2 330 154
Rozdíl	16 651	4 360	1 014 511	1 038 814	253 730	-2 328 066	0
Kumulativní rozdíl	16 651	21 011	1 035 522	2 074 336	2 328 066	0	0

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	2 638	0	0	0	0	0	2 638
Dluhové cenné papíry státní	0	1 425	337 365	1 216 577	366 380	0	1 921 747
Dluhové cenné papíry ostatní	62	0	0	0	14 140	0	14 202
Ostatní aktiva	3 163	0	0	0	0	0	3 163
Celkem	5 863	1 425	337 365	1 216 577	380 520	0	1 941 750
Ostatní pasiva	2 424	0	0	0	0	0	2 424
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 939 326	1 939 326
Celkem	2 424	0	0	0	0	1 939 326	1 941 750
Rozdíl	3 439	1 425	337 365	1 216 577	380 520	-1 939 326	0
Kumulativní rozdíl	3 439	4 864	342 229	1 558 806	1 939 326	0	0

Následující tabulka znázorňuje nediskontovanou zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	11 182	0	0	0	0	0	11 182
Dluhové cenné papíry státní	0	5 413	1 101 962	1 302 813	310 265	0	2 720 453
Dluhové cenné papíry ostatní	0	0	1 058	4 234	16 117	0	21 409
Ostatní aktiva	7 360	0	0	0	0	0	7 360
Celkem	18 542	5 413	1 103 020	1 307 047	326 382	0	2 760 404
Ostatní pasiva	2 088	0	0	0	0	0	2 088
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	52 757	0	0	0	0	2 328 066	2 380 823
Celkem	0	0	0	0	0	2 328 066	2 382 911
Rozdíl	18 542	5 413	1 103 020	1 307 047	326 382	-2 328 066	377 493
Kumulativní rozdíl	18 542	23 955	1 126 975	2 434 022	2 760 404	432 338	

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	2 638	0	0	0	0	0	2 638
Dluhové cenné papíry státní	0	1 625	358 011	1 331 672	377 009	0	2 068 317
Dluhové cenné papíry ostatní	0	0	332	1 327	14 995	0	16 654
Ostatní aktiva	3 163	0	0	0	0	0	3 163
Celkem	5 801	1 625	358 343	1 332 999	392 004	0	2 090 772
Ostatní pasiva	2 424	0	0	0	0	0	2 424
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 939 326	1 939 326
Celkem	2 424	0	0	0	0	1 939 326	1 941 750
Rozdíl	3 377	1 625	358 343	1 332 999	392 004	-1 939 326	149 022
Kumulativní rozdíl	3 377	5 002	363 345	1 696 333	2 088 348	149 022	

V rámci schválené strategie Fond investuje 99 % do dluhopisů a zbytek do likvidních vkladů u bank.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

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. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	11 182	0	0	0	0	0	11 182
Dluhové cenné papíry státní	0	4 360	1 773 717	453 927	65 424	0	2 297 428
Dluhové cenné papíry ostatní	14 184	0	0	0	0	0	14 184
Ostatní aktiva	7 360	0	0	0	0	0	7 360
Celkem	32 726	4 360	1 773 717	453 927	65 424	0	2 330 154
Ostatní pasiva	2 088	0	0	0	0	0	2 088
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	2 328 066	2 328 066
Celkem	2 088	0	0	0	0	2 328 066	2 330 154

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	2 638	0	0	0	0	0	2 638
Dluhové cenné papíry státní	0	1 425	1 155 135	765 187	0	0	1 921 747
Dluhové cenné papíry ostatní	14 202	0	0	0	0	0	14 202
Ostatní aktiva	3 163	0	0	0	0	0	3 163
Celkem	20 003	1 425	1 155 135	765 187	0	0	1 941 750
Ostatní pasiva	2 424	0	0	0	0	0	2 424
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 939 326	1 939 326
Celkem	2 424	0	0	0	0	1 939 326	1 941 750

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

2022 (v tis. Kč)	Růst úrokové míry o 100 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-21 867	21 867
Dopad na vlastní kapitál	-21 867	21 867

2021 (v tis. Kč)	Růst úrokové míry o 100 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-21 577	21 577
Dopad na vlastní kapitál	-21 577	21 577

d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

e) Akciové riziko

K 31. prosinci 2022 Fond nedržel žádné akcie.

17 Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace, od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	11 182	11 182
Dluhové cenné papíry	2 311 612	0	2 311 612
Ostatní finanční aktiva	0	7 360	7 360
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	2 088	2 088

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	2 638	2 638
Dluhové cenné papíry	1 935 949	0	1 935 949
Ostatní finanční aktiva	0	3 163	3 163
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	2 424	2 424

i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva a závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid / mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

18 Skladba majetku fondu

	31. 12. 2022	Podíl	31. 12. 2021	Podíl
Dluhové cenné papíry	2 311 612	99,20 %	1 935 949	99,70 %
Bankovní účty a depozita	11 182	0,48 %	2 638	0,14 %
Ostatní aktiva	7 360	0,32 %	3 163	0,16 %
Celkem	2 330 154	100,00 %	1 941 750	100,00 %

19 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 č. 117/2012 Sb.

Údaje k 31. prosinci 2022

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	533 736	546 606
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	474 273	457 548
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	455 741	454 518
1,250 % CZECH REPUBLIC 02/14/2025	CZ0001005870	252 938	243 604
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN	CZ0001006241	175 943	176 50ž
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/22/2024 FRN	CZ0001006498	133 888	136 098
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	105 176	93 140
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	51 772	47 638
2,750 % CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	44 775	43 682
6,000 % CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 02/26/2026	CZ0001006506	35 658	37 044

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Údaje k 31. prosinci 2021

Název	ISIN	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	458 041	451 390
SD 4,70/22	CZ0001001945	54 278	51 270
1,250 % CZECH REPUBLIC 02/14/2025	CZ0001005870	131 663	121 680
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	518 569	490 620
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	49 336	45 305
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	365 204	366 380
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	91 384	82 170
0,000 % CZECH REPUBLIC 12/12/2024	CZ0001006167	26 805	25 413
0,100 % CZECH REPUBLIC 04/17/2022	CZ0001005946	280 344	278 616

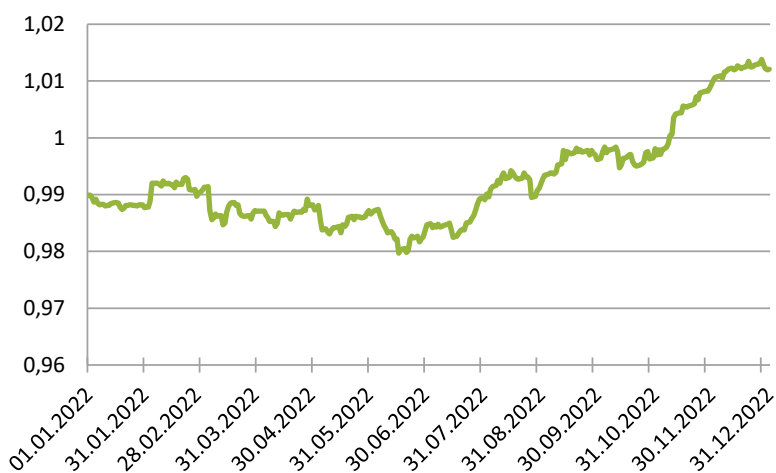
Údaje pořizovací ceny a reálná hodnota nezahrnují alikvotní úrokový výnos.

20 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 č. 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK/ jednotka (v Kč)
31.12.2019	1 169 992	1,0147
31.12.2020	1 542 753	1,0285
31.12.2021	1 939 326	0,9898
31.12.2022	2 328 066	1,0121

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2022:



21 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.

22 Významné události po datu účetní závěrky

Na základě rozhodnutí představenstva Korporace došlo od 1.1.2023 ke změně úplaty za zhodnocení majetku Fondu na 10 %, přičemž její výše je vypočítána z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty této jednotky v předcházejících letech vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.





Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Dne 5. 1. 2023 se stala Hedvika Holá členkou představenstva.

Od 6. března 2023 došlo ke změně jména obhospodařovatele, nový název je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech branch.

Dne 1. dubna 2023 dojde v rámci skupiny NN ke změně generálního ředitele a na místo Mauricka Schellekens bude zastávat pozici Yoram Schwarz.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Korporace k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
30. 3. 2023	 Martin Hargaš	 Ondřej Batík	 Andrea Bezstarosti
	 Roman Truhlář		



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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. března 2023

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

Blanka Dvořáková
Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



Výroční zpráva 2022

**Vyvážený účastnický fond
NN Penzijní společnosti, a.s.**



Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

a) Název účastnického fondu, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s.

b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala, k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s.,
IČ: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali, k odst. 2 písm. c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost NN Investment Partners B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5 - Smíchov a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfolio manažerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2022 je pan Michal Špaček z korporace NN NN Investment Partners B.V., Czech Branch.

d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s.,
IČ: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost

Česká spořitelna, a.s.,
IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držených do splatnosti, je reálná cena daného dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	186 235	185 167
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	180 864	178 810
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	133 971	144 035
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	145 212	142 984
iShares Core SaP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	140 033	136 878
1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032	CZ0001006233	134 627	129 431
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	83 671	93 721
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN	CZ0001006241	71 397	70 602
1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040	CZ0001005920	66 622	62 697
2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	66 909	61 154
1,200% CZECH REPUBLIC 03/13/2031	CZ0001005888	58 700	52 292
5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030	CZ0001006688	41 259	40 349
EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	32 461	32 270
8,000% MONETA MONEY BANK AS 12/15/2026	CZ0003707671	30 096	30 100
BLACK SEA TRADE AND DEVE 23/03/2026	XS2314636668	24 042	23 435
0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027	CZ0001005037	25 450	21 255
1,500% INTL INVST BANK 04/26/2024	XS2333787047	21 054	19 654
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	22 636	18 318

g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 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 %.

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK/jednotka (v Kč)
31.12.2019	578 107	1,0526
31.12.2020	862 499	1,0820
31.12.2021	1 246 313	1,1091
31.12.2022	1 634 375	1,0287

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2022:



Aktiva (tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	30 879	12 421	23 039
v tom: a) splatné na požádání	30 879	12 421	23 039
Dluhové cenné papíry	1 135 917	722 492	533 138
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 014 369	610 669	484 525
b) vydané ostatními osobami	121 548	111 823	48 613
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	470 194	522 208	309 912
Ostatní aktiva	449	384	17
Celkem	1 637 439	1 257 505	866 106

je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od Účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto Účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění pro Účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn. shromažďování a umístování příspěvků Účastníků, příspěvků zaměstnavatele

a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplácení dávek z doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených

investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné. Portfolio fondu je tvořeno dluhopisovými a akciovými investičními nástroji a fond je vystaven úvěrovému, akciovému i měnovému riziku. Společnost řídí rizika fondu prostřednictvím investičního mandátu, který stanovuje limity pro jednotlivé kategorie aktiv z hlediska typu aktiva, měny, geografické alokace a kreditní kvality emitenta, čímž zajišťuje diverzifikaci portfolia. Fond využívá zajišťovací finanční deriváty pro investice do dluhopisových finančních instrumentů a akciových podílových fondů.

Primárním cílem zajišťovací strategie je zmírnit měnové riziko ekonomickým zajištěním reálné hodnoty investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách. V případě dluhopisových nástrojů je cílem zajistit 100 % měnové expozice. V případě akciových nástrojů kolektivního investování je cílem umožnit zajištění jako dodatečný nástroj pro investičního manažera.

p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č.117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek
Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky
Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje
V roce 2022 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů
Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí
Fond nemá organizační složku v zahraničí.


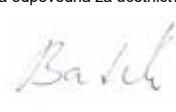

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

Aktiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	30 879	12 421
	v tom: a) splatné na požádání		30 879	12 421
5	Dluhové cenné papíry	6	1 135 917	722 492
	v tom: a) vydané vládními institucemi		1 014 369	610 669
	b) vydané ostatními osobami		121 548	111 823
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	470 194	522 208
11	Ostatní aktiva	7	449	384
Aktiva celkem			1 637 439	1 257 505




Pasiva (v tisících Kč)		Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	8	3 064	11 192
	b) jiná		3 064	11 192
12	Kapitálové fondy	9	1 730 642	1 222 743
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		1 153	1 153
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-97 420	22 417
Pasiva celkem			1 637 439	1 257 505

Podrozvahová aktiva (v tisících Kč)			31. 12. 2022	31. 12. 2021
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 637 439	1 257 479
Podrozvahová aktiva celkem			1 637 439	1 257 479

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2022

(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	33 624	5 350
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		33 272	5 350
3 Výnosy z akcií a podílů	12	10 078	5 460
v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		10 078	5 460
5 Náklady na poplatky a provize	13	11 303	16 416
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-130 631	27 326
7 Ostatní provozní výnosy		812	697
19 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-97 420	22 417
24 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		-97 420	22 417

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2022

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Příloha v účetní závěrce

rok končící 31. prosince 2022

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 dynamickou strategií spoření.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČO: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna (Erste Group), a.s., IČO: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2021: 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 % (2021: 15,0 %).

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

c) 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.

d) Sídlo Korporace

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

e) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2022

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha

Mgr. Martin Hargaš, Bratislava

Mgr. Roman Truhlář, Praha

Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem

Rukmini Boelens, Praha

Libor Šimek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022.

Členové dozorčí rady

Attila Bosnyák, Nizozemské království

Christopher Hibbert, Nizozemské království

Luc Vanhoof, Belgické království

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 umístění 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.

g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost Korporace.

Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2022 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 B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012. Mezi jejich činností patří opatrování majetku Fondu, zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidování a kontrolování stavu jiného majetku Fondu.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Korporace měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s. je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

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. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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 (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

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

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

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) Finanční aktiva a finanční závazky

I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upraveno o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

II. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku

Všechna finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Dále jsou ve FVTPL všechny deriváty, které Korporace drží za účelem řízení kurzového rizika. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

III. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v reálné hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Viz blíže bod 18 Reálná hodnota.

VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

d) Deriváty

Fond oceňuje deriváty reálnou hodnotou jak při počátečním zachycení, tak při následném přecenění, v rámci portfolia FVTPL. Fond drží cizoměnové deriváty za účelem ekonomického řízení kurzového rizika, ale neaplikuje zajišťovací účetnictví. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány v rozvaze v položce „Ostatní aktiva“, deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou vykázány v rozvaze v rámci „Ostatní pasiva“. Zisky z přecenění derivátů jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Zachycení operací v cizích měnách

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 vyhlášeným 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“.

f) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2021: 0 %).

g) 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.

Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykázání v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

(h) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázané v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

k) 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 % (2021: 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 % (2021: 15,0 %).

l) 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.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2022 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

5 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	30 879	12 421
Celkem	30 879	12 421

6 Cenné papíry

a) Analýza dluhových cenných papírů

Všechny dluhové cenné papíry v účastnických fondech k 31. 12. 2022 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

FVTPL (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	30 100	0
Kótované na jiném trhu CP	81 353	100 525
Korporátní cenné papíry		
Kótované na burze v ČR	4 536	5 705
Kótované na jiném trhu CP	5 559	5 593
Vydané vládním sektorem a CP emitované národními bankami		
Kótované na burze v ČR	1 014 369	610 669
Celkem	1 135 917	722 492

b) Analýza majetkových cenných papírů

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR – FVTPL	14 400	22 207
Kótované na jiném trhu CP – FVTPL	455 794	500 001
Celkem	470 194	522 208
Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi	7 022	84 429
Akcie a podílové listy vydané nefinančními institucemi	463 172	437 779
Celkem	470 194	522 208

7 Ostatní aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z dividend a ze srážkové daně z dividend	422	317
Pohledávky za správcovskou společností	27	41
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	0	26
Celkem	449	384

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

8 Ostatní pasiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dávky k vyplacení klientům	2 881	3 196
Závazek ke správcovské společnosti	183	121
Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku	0	7 875
Celkem	3 064	11 192

9 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 2022 investovalo do Fondu 62 566 (31. 12. 2021: 45 259) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2022	2021
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	1 222 743	839 367
Přijaté příspěvky za sledované období	723 017	544 141
Připsané zhodnocení	22 417	21 979
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-237 535	-182 744
Zůstatek	1 730 642	1 222 743

a) Vlastní kapitál

(v tis. Kč)	2022
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	1 730 642
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	-97 420
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 153
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2022	1 634 375
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2022	1,1091
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2022	1,0287
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2022	1 588 843 637
(v tis. Kč)	2021
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	1 223 896
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	22 417
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2021	1 246 313
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2021	1,0820
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2021	1,1091
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2021	1 123 735 991

b) Oceňovací rozdíly za minulá účetní období

K 1. lednu 2021 Fond uplatnil tzv. Fair value option a reklasifikoval veškeré cenné papíry dříve v portfoliu realizovatelné cenné papíry do portfolia Finanční aktiva oceňovaná FVTPL. Do tohoto portfolia budou nadále zařazovány veškeré cenné papíry Fondu. Nakumulovaný zůstatek ze změny reálné hodnoty dřívějšího portfolia realizovatelných cenných papírů byl k 1. lednu 2021 přeúčtován do nerozděleného zisku minulých období, a to ve výši 1 153 tis. Kč. Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Nerozdělený zisk z předchozích období Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši 1 153 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši -97 420 tis. Kč (31. 12. 2021: 22 417 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2021 ve výši 22 417 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

10 Transakce s podniky ve skupině

31. 12. 2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	608	11 303	27	183
Celkem	608	11 303	27	183

31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	574	16 416	41	121
Celkem	574	16 416	41	121

11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC)	352	0
Úroky z dluhových cenných papírů*	33 272	5 350
Celkem	33 624	5 350

*Úrok z dluhových cenných papírů za rok 2022 se vztahuje k cenným papírům FVTPL

12 Výnosy z akcií a podílů

	2022	2021
Dividendy z tuzemských cenných papírů	968	1 295
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	9 110	4 165
Celkem	10 078	5 460

13 Náklady na poplatky a provize

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	11 303	8 541
Úplata za zhodnocení majetku	0	7 875
Celkem	11 303	16 416

14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk /ztráta z obchodování s cennými papíry	-24 007	20 113
Zisk z měnových forwardů	102	0
Přecenění FVTPL portfolia	-93 951	17 950
Kurzové rozdíly ostatní	-12 775	-10 727
Celkem zisk nebo ztráta	-130 631	27 326

15 Geografické rozčlenění výnosů

2022 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 615	4 009	0	33 624
Výnosy z akcií a podílů	968	4 630	4 479	10 078
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-41 599	-50 540	-38 492	-130 631
Ostatní provozní výnosy	812	0	0	812
Celkem	-10 204	-41 901	-34 013	-86 117

2021 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 203	1 147	0	5 350
Výnosy z akcií a podílů	1 295	2 484	1 681	5 460
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-28 509	35 071	20 764	27 326
Ostatní provozní výnosy	697	0	0	697
Celkem	-22 314	38 702	22 445	38 833

16 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2022 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 2021 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.

17 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

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. 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.

Úvěrové riziko a jeho řízení

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA- až AA+.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2022 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

2022	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	30 879	0	0	0	0	30 879
Dluhové cenné papíry	111 453	10 095	0	1 014 369	0	1 135 917
Celkem	142 332	10 095	0	1 014 369	0	1 166 796

2021	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	12 421	0	0	0	0	12 421
Dluhové cenné papíry	100 525	11 298	0	610 669	0	722 492
Celkem	112 946	11 298	0	610 669	0	734 913

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

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	30 879	0	0	0	0	0	30 879
Dluhové cenné papíry státní	0	907	335 095	213 035	465 332	0	1 014 369
Dluhové cenné papíry ostatní	84	7 133	18 044	90 292	5 995	0	121 548
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	470 194	470 194
Ostatní aktiva	27	0	159	263	0	0	449
Celkem	30 990	8 040	353 298	303 590	471 327	470 194	1 637 439
Ostatní pasiva	3 064	0	0	0	0	0	3 064
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 634 375	1 634 375
Celkem	3 064	0	0	0	0	1 634 375	1 637 439
Rozdíl	27 926	8 040	353 298	303 589	471 327	-1 164 181	0
Kumulativní rozdíl	27 926	35 966	389 264	692 854	1 164 181	0	0

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	12 421	0	0	0	0	0	12 421
Dluhové cenné papíry státní	0	809	111 601	249 248	249 011	0	610 669
Dluhové cenné papíry ostatní	26	12 316	5 277	88 144	6 060	0	111 823
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	522 208	522 208
Ostatní aktiva	68	0	0	316	0	0	384
Celkem	12 515	13 125	116 878	337 708	255 071	522 208	1 257 505
Ostatní pasiva	3 317	0	7 875	0	0	0	11 192
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 246 313	1 246 313
Celkem	3 317	0	7 875	0	0	1 246 313	1 257 505
Rozdíl	9 198	13 125	109 003	337 708	255 071	-724 105	0
Kumulativní rozdíl	9 198	22 323	131 326	469 034	724 105	0	0

Následující tabulka znázorňuje nediskontovanou zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	30 879	0	0	0	0	0	30 879
Dluhové cenné papíry státní	0	1 105	368 074	337 756	679 293	0	1 386 228
Dluhové cenné papíry ostatní	56	9 245	22 684	112 448	6 907	0	151 340
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	470 194	470 194
Ostatní aktiva	27	0	159	263	0	0	449
Celkem	30 962	10 350	390 917	450 463	686 200	470 194	2 039 090
Ostatní pasiva	3 064	0	0	0	0	0	3 064
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 634 375	1 634 375
Celkem	3 064	0	0	0	0	1 634 375	1 637 439
Rozdíl	27 898	10 350	390 917	450 467	686 200	-1 164 181	401 651
Kumulativní rozdíl	27 898	38 248	429 165	879 632	1 565 832	401 652	

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	12 421	0	0	0	0	0	12 421
Dluhové cenné papíry státní	0	943	119 926	294 141	278 851	0	693 861
Dluhové cenné papíry ostatní	18	13 550	6 570	98 813	6 427	0	125 378
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	522 208	522 208
Ostatní aktiva	68	0	0	316	0	0	384
Celkem	12 507	14 493	126 496	393 270	285 278	522 208	1 354 252
Ostatní pasiva	3 317	0	7 875	0	0	0	11 192
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 246 313	1 246 313
Celkem	3 317	0	7 875	0	0	1 246 313	1 257 505
Rozdíl	9 190	14 493	118 621	393 270	285 278	-724 105	96 747
Kumulativní rozdíl	9 190	23 683	142 304	535 574	820 852	96 747	

V rámci schválené strategie Fond investuje 69,4 % do dluhopisů, 28,7 % do akcií a podílových listů a zbytek do likvidních vkladů u bank a ostatních aktiv.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročena aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Korporace.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

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. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	30 879	0	0	0	0	0	30 879
Dluhové cenné papíry státní	0	907	582 127	35 731	395 604	0	1 014 369
Dluhové cenné papíry ostatní	6 079	42 523	6 046	66 900	0	0	121 548
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	470 194	470 194
Ostatní aktiva	27	0	159	263	0	0	449
Celkem	36 985	43 430	588 332	102 894	395 604	470 194	1 637 439
Ostatní pasiva	3 064	0	0	0	0	0	3 064
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 634 375	1 634 375
Celkem	3 064	0	0	0	0	1 634 375	1 637 439

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	12 421	0	0	0	0	0	12 421
Dluhové cenné papíry státní	0	809	316 344	173 993	119 523	0	610 669
Dluhové cenné papíry ostatní	6 086	55 889	5 277	44 571	0	0	111 823
Ostatní aktiva	384	0	0	0	0	0	384
Celkem	18 891	56 698	321 621	218 564	119 523	0	735 297
Ostatní pasiva	3 317	0	7 875	0	0	0	11 192
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	23 570	23 570
Celkem	3 317	0	7 875	0	0	23 570	34 762

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky.

2022 (v tis. Kč)	Růst úrokové míry o 100 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-39 163	39 163
Dopad na vlastní kapitál	-39 163	39 163
2021 (v tis. Kč)	Růst úrokové míry o 100 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-17 643	17 643
Dopad na vlastní kapitál	-17 643	17 643

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 2022	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	91	87	13	0	8	30 680	30 879
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	1 135 917	1 135 917
Akcie, podílové listy	146 291	280 913	13 343	7 604	7 642	14 401	470 194
Ostatní aktiva	396	0	0	0	26	27	449
Celkem	146 778	281 000	13 356	7 604	7 676	1 181 025	1 637 439
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 064	3 064
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 634 375	1 634 375
Celkem	0	0	0	0	0	1 637 439	1 637 439
Čistá devizová pozice	146 778	281 000	13 356	7 604	7 676	-456 414	0

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	17	378	91	0	4	11 931	12 421
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	722 492	722 492
Akcie, podílové listy	282 314	157 216	44 830	4 700	10 940	22 208	522 208
Ostatní aktiva	164	0	0	0	32	188	384
Celkem	282 495	157 594	44 921	4700	10 976	756 819	1 257 505
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	11 192	11 192
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 246 313	1 246 313
Celkem	0	0	0	0	0	1 257 505	1 257 505
Čistá devizová pozice	282 495	157 594	44 921	4 700	10 976	-500 686	0

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/oslabilala vůči ostatním měnám o 5 %.

2022 (v tis. Kč)	Dopad na výkaz zisku a ztráty	Dopad na vlastní kapitál
Posílení CZK/EUR	7 319	7 319
Oslabení CZK/ EUR	-7 319	-7 319
Posílení CZK/USD	14 050	14 050
Oslabení CZK/USD	-14 050	-14 050
Posílení CZK/RON	382	382
Oslabení CZK/ RON	-382	-382
Posílení CZK/HUF	380	380
Oslabení CZK/HUF	-380	-380
Posílení CZK/PLN	668	668
Oslabení CZK/PLN	-668	-668
2021 (v tis. Kč)	Dopad na výkaz zisku a ztráty	Dopad na vlastní kapitál
Posílení CZK/EUR	14 117	14 117
Oslabení CZK/ EUR	-14 117	-14 117
Posílení CZK/USD	7 880	7 880
Oslabení CZK/USD	-7 880	-7 880
Posílení CZK/RON	547	547
Oslabení CZK/ RON	-547	-547
Posílení CZK/HUF	235	235
Oslabení CZK/HUF	-235	-235
Posílení CZK/PLN	2 246	2 246
Oslabení CZK/PLN	-2 246	-2 246

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“.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finance	7 022	64 482
Základní materiály	6 776	2 484
Spotřební cyklické zboží	12 182	10 550
Spotřební necyklické zboží	6 321	6 493
Energie	15 762	5 836
Zdravotnictví	7 604	4 700
Průmyslové zboží	0	4 446
Technologie	0	6 208
Služby	7 625	13 232
Ostatní	406 902	403 777
Celkem	470 194	522 208

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 5 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál Fondu

2022 (v tis. Kč)	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	23 510	-23 510
Dopad na vlastní kapitál	23 510	-23 510
2021 (v tis. Kč)	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	26 110	-26 110
Dopad na vlastní kapitál	26 110	-26 110

18 Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných penežních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace, od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	30 879	30 879
Dluhové cenné papíry	1 020 448	115 469	1 135 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	470 194	0	470 194
Ostatní finanční aktiva	0	449	449
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	3 064	3 064

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	12 421	12 421
Dluhové cenné papíry	616 755	105 737	722 492
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	522 208	0	522 208
Ostatní finanční aktiva	0	384	384
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	11 192	11 192

i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva a závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

19 Skladba a změny majetku fondu

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	Podíl	31.12. 2021	Podíl
Dluhové cenné papíry	1 135 917	69,37 %	722 492	57,45 %
Akcie a podílové listy	470 194	28,72 %	522 208	41,53 %
Bankovní účty a depozita	30 879	1,89 %	12 421	0,99 %
Ostatní aktiva	449	0,03 %	384	0,03 %
Celkem	1 637 439	100,00 %	1 257 505	100,00 %

20 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, 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 2022

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	186 235	185 167
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	180 864	178 810
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	133 971	144 035
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	145 212	142 984
iShares Core SaP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	140 033	136 878
1,750% CZECH REPUBLIC 06/23/2032	CZ0001006233	134 627	129 431
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	83 671	93 721
CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 10/31/2031 FRN	CZ0001006241	71 397	70 602
1,500% CZECH REPUBLIC 04/24/2040	CZ0001005920	66 622	66 697
2,750% CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	66 909	61 154
1,200% CZECH REPUBLIC 03/13/2031	CZ0001005888	58 700	52 292
5,000% CZECH REPUBLIC (GOVERNMENT) 09/30/2030	CZ0001006688	41 259	40 349
EURO STOXX 50 LDERS	IE0008471009	32 461	32 270
8,000% MONETA MONEY BANK AS 12/15/2026	CZ0003707671	30 096	30 100
BLACK SEA TRADE AND DEVE 23/03/2026	XS2314636668	24 042	23 435
0,250% CZECH REPUBLIC 02/10/2027	CZ0001005037	25 450	21 255
1,500% INTL INVST BANK 04/26/2024	XS2333787047	21 054	19 654
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	22 636	18 318

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Údaje k 31. prosinci 2021

Název	ISIN	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CZGB 0 11/19/27	CZ0001004105	129 028	129 488
0,100 % CZECH REPUBLIC 04/17/2022	CZ0001005946	89 625	88 920
Státní dluhopis float 04/23	CZ0001003123	76 250	75 255
EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	62 763	72 503
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	52 172	69 468
iShares Core SaP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	41 465	64 505
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	40 083	62 916
1,250 % CZECH REPUBLIC 02/14/2025	CZ0001005870	51 938	47 736
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	50 165	47 368
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	49 815	47 175
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-	DE0006289309	37 890	39 808
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	34 908	35 434
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	35 235	31 714
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	US4642885135	29 500	29 795
ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	29 925	29 347
BLACK SEA TRADE AND DEVE 23/03/2026	XS2314636668	24 000	24 525
0,250 % CZECH REPUBLIC 02/10/2027	CZ0001005037	24 929	22 378
SD 4,70/22	CZ0001001945	21 191	20 106
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	23 159	20 175
1,500 % INTL INVST BANK 04/26/2024	XS2333787047	20 701	19 542
2,750 % CZECH REPUBLIC 07/23/2029	CZ0001005375	21 633	19 484
ERSTE BANK	AT0000652011	16 481	19 479
1,200 % CZECH REPUBLIC 03/13/2031	CZ0001005888	19 784	17 154
2,350 % BANCO SANTANDER SA 09/21/2026	XS2385133751	15 000	13 811
ČEZ	CZ0005112300	8 947	13 232

Údaje pořizovací ceny a reálná hodnota nezahrnují alikvotní úrokový výnos.

21 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.:

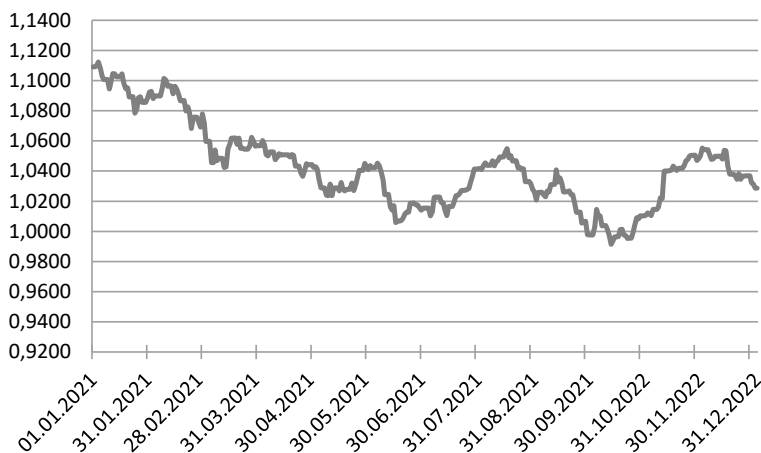
Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK/ jednotka (v Kč)
31.12.2019	578 107	1,0526
31.12.2020	862 499	1,0820
31.12.2021	1 246 313	1,1091
31.12.2022	1 634 375	1,0287

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	30 879	30 879
Dluhové cenné papíry	1 020 448	115 469	1 135 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	470 194	0	470 194

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	12 421	12 421
Dluhové cenné papíry	616 755	105 737	722 492
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	522 208	0	522 208

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2022:



22 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.

23 Významné události po datu účetní závěrky

Dne 5. 1. 2023 se stala Hedvika Holá členkou představenstva.

Od 6. března 2023 došlo ke změně jména obhospodařovatele, nový název je Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech branch.

Dne 1. dubna 2023 dojde v rámci skupiny NN ke změně generálního ředitele a na místo Mauricka Schellekens bude zastávat pozici Yoram Schwarz.

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Korporace k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku Andrea Bezstarosti
-------------------------------	--	---	---



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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 obdržných 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (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.

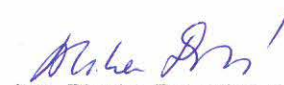
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031

A young man with dark hair, wearing a blue and white checkered shirt and dark shorts, is sitting on a rocky ledge. He is looking out over a city at night, with the lights of the city creating a bokeh effect in the background. The sky is a mix of blue and orange, suggesting dusk or dawn. The overall mood is contemplative and serene.

Výroční zpráva 2022

**Růstový účastnický fond
NN Penzijní společnosti, a.s.**

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Ve smyslu Přílohy č. 1 k vyhlášce č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, (dále jen „Vyhláška“) uvádí NN Penzijní společnost, a.s.:

a) Název účastnického fondu, k odst. 2 písm. a) Přílohy č. 1 k Vyhlášce Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s.

b) Údaje o penzijní společnosti, která účastnický fond obhospodařuje, a případně údaje o všech penzijních společnostech, které účastnický fond obhospodařovaly v rozhodném období, spolu s uvedením doby, po kterou každá penzijní společnost účastnický fond obhospodařovala,

k odst. 2 písm. b) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

Účastnický fond po celé rozhodné období obhospodařovala NN Penzijní společnost, a.s., IČO: 63078074, se sídlem Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3019 a NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“).

c) Údaje o portfoliu manažerů účastnického fondu v rozhodném období, po které činnost portfolia manažera vykonávali, k odst. 2 písm.

c) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickému fondu je společnost NN Investment Partners B.V., Czech Branch, IČ: 09691171, se sídlem Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5 - Smíchov a procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V., se sídlem Schenkade 65, 2595 AS in The Hague, The Netherlands. Portfoliomanžerem účastnického fondu je k 31. prosinci 2022 je pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch.

d) Údaje o všech depozitářích účastnického fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, k odst. 2 písm. d) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Depozitářské služby poskytuje účastnickému fondu společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

e) Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku účastnického fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu, k odst. 2 písm. e) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

V rozhodném období zajišťovala úschovu cenných papírů společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171.

f) Jednoznačnou identifikaci majetku účastnického fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku ve Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (je-li dluhopis nebo jeho část zařazen do kategorie dluhových cenných papírů držných do splatnosti, je reálná cena daného

Název	ISIN	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	149 879	157 454
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	142 434	157 099
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	149 003	152 755
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-ERSTE BANK	DE0006289309	105 768	105 384
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	73 126	78 326
LYXOR DJ EURO STOXX	FR0007054358	72 566	74 728
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	66 798	64 868
ČEZ	CZ0005112300	56 159	61 600
VERBUND AG	AT0000746409	64 095	51 778
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLPKN0000018	55 206	48 106
PKO BANK POLSKI S.A.	PLPKO0000016	48 614	47 504
OMV AG	AT0000743059	36 285	42 917
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	34 977	35 964
ANDRITZ AG	AT0000730007	29 153	35 428
ALLEGRO,EU SA	LU2237380790	48 157	34 957
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	33 365	32 472
OTP BANK RT.	HU0000061726	27 946	31 351
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	28 331	31 291
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	26 878	27 862
OPAP SA	GRS419003009	27 117	26 147
MAYR-MELNHOF KARTON AG	AT0000938204	28 160	25 523
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	26 600	24 744
KOMERČNÍ BANKA PHA	CZ0008019106	29 784	24 563
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	23 569	23 005
Krka dd Novo mesto	SI0031102120	23 280	21 720
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	14 830	20 882
GEVORKYAN AS	SK1000025322	19 840	19 360

dluhopisu nebo jeho části vykázána v amortizované hodnotě) na konci rozhodného období, k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

g) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku ve Fondu nebo nároku účastníků účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku v účastnickém fondu v rozhodném období, k odst. 2 písm. g) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Účastnický fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období.

h) Údaje o fondovém vlastním kapitálu účastnického fondu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období, k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

i) Údaje o vývoji hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období v názorné grafické podobě, k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

j) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu, k odst. 2 písm. j) Přílohy č. 1 k Vyhlášce

k) Údaje o úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku účastnického fondu, k odst. 2 písm. k) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Úplata určená Korporaci za obhospodařování majetku účastnického fondu činí 1 % 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 Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 %.

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK/jednotka (v Kč)
31. 12. 2019	512 206	1,1776
31. 12. 2020	753 043	1,1517
31. 12. 2021	1 311 714	1,4010
31. 12. 2022	1 740 910	1,1706

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2022:



Aktiva (tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 726	20 168	21 584
v tom: a) splatné na požádání	55 726	20 168	21 584
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 710 213	1 319 589	731 394
Ostatní aktiva	3 368	1 954	665
Celkem	1 769 307	1 341 711	753 643

l) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu, k odst. 2 písm. l) Přílohy č. 1 k Vyhlášce
Primárním nástrojem k efektivnímu obhospodařování účastnických fondů je investiční mandát. Investiční mandát představuje implementaci investiční strategie, kterou zvolilo vedení společnosti pro každý ze spravovaných fondů. Investiční mandát stanovuje maximální míru expozice vůči jednotlivým rizikům prostřednictvím investičních limitů pro jednotlivé fondy. Investiční limity uvedené v investičním mandátu reflektují „Risk Appetite“ společnosti pro každé portfolio v rámci investičních limitů daných zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.

Společnost monitoruje rizikovost fondu prostřednictvím syntetického ukazatele, který je založen na historické volatilitě výkonnosti fondu. Společnost dále k hodnocení rizik účastnických fondů využívá analytickou metodu hodnoty v riziku (VaR).

m) Informace o činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví – činnost účetní jednotky
Předmětem činnosti a podnikání Fondu je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu, tzn. shromažďování peněžních prostředků od Účastníků penzijního připojištění a státem poskytnutých příspěvků ve prospěch těchto Účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplacení dávek penzijního připojištění pro Účastníky

penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu, Doplňkového penzijního spoření, tzn. shromažďování a umísťování příspěvků Účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků do účastnických fondů obhospodařovaných Společností a vyplácení dávek z doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem Účastníka ve stáří nebo invaliditě.

n) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Pokračující zájem o doplňkové penzijní spoření povede v následujícím období k dalšímu růstu klientského kmene a aktiv pod správou.

o) Informace o cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty ve smyslu § 21 odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Základním nástrojem pro řízení rizik je investiční mandát, který prostřednictvím stanovených investičních limitů definuje maximální expozici vůči jednotlivým tržním rizikům. Společnost pravidelně monitoruje složení portfolia a upravuje jednotlivé rizikové expozice (v rámci daných limitů) na základě vývoje situace na finančních trzích a očekávání budoucího vývoje. Fond investuje výhradně do investičních nástrojů, které jsou obchodované na regulovaném trhu a riziko likvidity pro fond tedy není významné. Fond není vystaven

úvěrovému riziku, neboť neinvestuje do dluhových cenných papírů. Cenové riziko představuje zejména akciové a měnové riziko, tato rizika jsou řízena prostřednictvím investičního mandátu a taktické alokace aktiv s využitím diverzifikace (geografické, měnové, sektorové i časové).

Fond může využívat zajišťovací finanční deriváty pro investice do akciových podílových fondů. Primárním cílem zajištění je zmírnit měnové riziko ekonomickým zajištěním reálné hodnoty investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách.

p) Informace o následných událostech ve smyslu § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Ke dni sestavení VZ nejsou známy žádné jiné následné události nad rámec těch, které jsou uvedeny v příloze.

Doplňující údaje o Fondu

Tato kapitola obsahuje doplňující informace o Fondu uveřejňované zejm. na základě požadavků Přílohy 1 k vyhlášce č.117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, které nejsou uvedené v jiných kapitolách této výroční zprávy.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Ve sledovaném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Fondu.

Údaje o osobách, na kterých měl Fond kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Fond bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ho omezovala nebo zabraňovala v této činnosti pokračovat i v následujícím účetním období.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2022 Fond nevyvíjel žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v průběhu rozhodného období nenabyl ani nevlastnil žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Údaje o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá organizační složku v zahraničí.




Rozvaha

k 31. prosinci 2022

Aktiva (v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3 Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	5	55 726	20 168
v tom: a) splatné na požádání		55 726	20 168
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	1 710 213	1 319 589
11 Ostatní aktiva	7	3 368	1 954
Aktiva celkem		1 769 307	1 341 711

Pasiva (v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
4 Ostatní pasiva	8	28 397	29 998
b) jiná		28 397	29 998
12 Kapitálové fondy	9	1 977 452	1 117 985
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		3 207	3 207
15 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-239 749	190 521
Pasiva celkem		1 769 307	1 341 711




Podrozvahová aktiva (v tisících Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
8 Hodnoty předané k obhospodařování	1 769 307	1 341 558
Podrozvahová aktiva celkem	1 769 307	1 341 558

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2022

(v tisících Kč)	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	71	0
3 Výnosy z akcií a podílů	12	47 555	20 674
v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		47 555	20 674
5 Náklady na poplatky a provize	13	14 656	34 357
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-273 889	203 499
7 Ostatní provozní výnosy		1 170	705
19 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-239 749	190 521
24 Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		-239 749	190 521

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



Příloha v účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2022

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s

Příloha v účetní závěrce

rok končící 31. prosince 2022

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, jejichž 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.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností NN Investment Partners B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s., dále „NNIP“), a.s., která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074 se sídlem Nádražní 344/25, Praha 5, 150 00, Česká republika.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, Česká republika. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky/investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho administrátor.

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2021: 1 %) 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 Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2021: 15,0 %).

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

c) 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 obhospodařování 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.

d) Sídlo Korporace

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

e) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2022

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, předseda, Praha

Mgr. Martin Hargaš, Bratislava

Mgr. Roman Truhlář, Praha

Ing. Libor Šimek, Ústí nad Labem

Rukmini Boelens, Praha

Libor Šimek a Rukmini Boelens se stali členy představenstva 19. ledna 2022.

Členové dozorčí rady:

Attila Bosnyák, Nizozemské království

Christopher Hibbert, Nizozemské království

Luc Vanhoof, Belgické království

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 umístění 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.

g) Organizační struktura

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

Předsedou představenstva Korporace byl k 31. prosinci 2022 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 B.V., Czech Branch (do 31. května 2021 NN Investment Partners C.R., a.s.). Dne 31. května 2021 došlo k rozdělení NN Investment Partners C.R., a.s. formou odštěpení asset managementu a následnému sloučení odštěpené části s NN Investment Partners B.V., Czech Branch k rozhodnému dni 1.1.2021.. Procesy vztahující se k back office zpracovává NN Group N.V.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 31. prosinci 2022 (od 1. února 2020) pan Michal Špaček z korporace NN Investment Partners B.V., Czech Branch. Michal Špaček je absolventem fakulty financí a účetnictví VŠE. Je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst) a CIPM (Certificate in Investment Performance Measurement). Na kapitálovém trhu se pohybuje od roku 1994, přičemž zaměstnancem NN Investment Partners je od roku 2017.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00, na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012. Mezi jejich činnosti patří opatrování majetku Fondu, zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidování a kontrolování stavu jiného majetku Fondu.

Korporace měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Schenkade 65, Nizozemské království.

(h) Sociální zodpovědnost

NN Penzijní společnost, a.s., je dlouhodobým institucionálním investorem, který je povinen jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a jiných zainteresovaných stran. Pro splnění této povinnosti uznáváme důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů, rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do svých investičních politik, rozhodování a přidružených procesů. Na jedné straně pevně věříme, že to zajistí lépe informovaná investiční rozhodnutí a pomůže optimalizovat profil poměru rizika a výnosnosti investičních portfolií. Na druhé straně začlenění faktorů ESG napomáhá odrážení hodnot naší organizace do investičního procesu a lepšímu sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti.

Společnost nabízí doplňkové penzijní spoření, které je kategorizováno jako produkt čl. 6 dle nařízení Evropské unie o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation; dále „SFDR“), tedy produkt neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti ani nesledující cíl udržitelných investic.

Naše aktiva jsou spravována námi vybranými správci aktiv, abychom zajistili sladění jejich investiční filozofie a investičního přístupu s našimi politikami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování máme za cíl zmírnit nepříznivé dopady našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. K hlavním nepříznivým dopadům může docházet v různých oblastech, například v oblasti životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů posuzujeme pomocí konkrétních politik. Stupeň a způsob posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investičního procesu závisí na různých faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv a dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se přesné použití může u různých finančních produktů lišit. Posuzování hlavních nepříznivých dopadů bude zdokumentováno v popisu daného finančního produktu v souladu s požadavky a lhůtami stanovenými v SFDR.

Pokud máme úplnou volnost rozhodování nad způsobem správy našich aktiv, jsou naši správci aktiv povinni zvážit hlavní nepříznivé dopady ve svých postupech náležitě péče o investice a při investičním rozhodování na základě našich specifikací a podávat o tom zprávy. Pokud nemáme úplnou volnost rozhodování, například u sdílených investičních nástrojů, do nichž investují i jiní investoři, doporučujeme našim správcům aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a procesy pro posouzení hlavních nepříznivých dopadů v rámci investiční správy. U sdílených investičních nástrojů externích správců, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelnosti, očekáváme, že správci aktiv nám budou podávat zprávy o svých činnostech zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. V souladu s požadavky stanovenými v nařízení SFDR budeme stále více monitorovat správce aktiv, s nimiž spolupracujeme, a jejich výkon v této oblasti a aktivně s nimi budeme spolupracovat za účelem dalšího vylepšování jejich postupů a výsledků.

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. Vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala od 1. ledna 2021 podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 (FVTPL) a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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

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) Finanční aktiva a finanční závazky

I. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upraveno o transakční náklady a je oceněno do zisku a ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi a jsou hrazeny zpátky do fondu správcovskou společností. Finanční závazky jsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

II. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících kategorií:

reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tj. ocenění při počátečním zachycení (pořizovací cena) plus naběhlý úrok, změna reálné hodnoty zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty, mínus splátka jistiny a naběhlého úroku

Všechna finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Dále jsou ve FVTPL všechny deriváty, které Fond drží za účelem řízení kurzového rizika. Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot.

Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, kdy jsou v následujícím účetním období příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

III. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, se kterou byl zaúčtován ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva. Fond v současné době tyto operace neprovádí.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

IV. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v reálné hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud

taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

V. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

VI. Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

VII. Odpisy finančních aktiv

Dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek. Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – viz bod II. Klasifikace;
- běžné účty a termínované vklady u bank, které jsou spojené výhradně s platbou jistiny a nabíhajícího úroku a jsou tak klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Fond považuje v současné době riziko neplnění pohledávek z termínovaných vkladů u bank za nemateriální a neúčtuje o žádné opravné položce prostřednictvím ECL. Při zhoršení ratingu protistrany v budoucnosti by Fond přístup přehodnotil.

d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod II. Klasifikace), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázané ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

e) Zachycení operací v cizích měnách

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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázané 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“.

f) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 % (2021: 0%).

g) 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.

Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 odst. 11 pro vykazání v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

(h) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry a úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL.

i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

k) Náklady na poplatky a provize

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

Úplata za obhospodařování činí 1 % (2021: 1 %) 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 Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2021: 15,0 %).

l) 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.

m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4 Dopad účetních metod a oprav zásadních chyb

V roce 2022 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

5 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	55 726	20 168
Celkem	55 726	20 168

6 Cenné papíry

a) Analýza majetkových cenných papírů

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR - FVTPL	122 945	96 109
Kótované na jiném trhu CP - FVTPL	1 587 268	1 223 480
Celkem	1 710 213	1 319 589
Akcie vydané finančními institucemi	358 944	232 315
Akcie vydané nefinančními institucemi	1 351 269	1 087 275
Celkem	1 710 213	1 319 589

7 Ostatní aktiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z dividend a ze srážkové daně z dividend	3 291	1 743
Pohledávky za správcovskou společností	77	58
Ostatní aktiva – příspěvky účastníků	0	153
Celkem	3 368	1 954

8 Ostatní pasiva

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dávky k vyplacení klientům	2 503	1 835
Závazek ke správcovské společnosti	247	155
Závazky z obchodování s cennými papíry	25 647	4 260
Dohadný pasivní účet – odměna za zhodnocování majetku	0	23 748
Celkem	28 397	29 998

9 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. Vklady účastníků Fondu splňují kritéria IAS 32 pro vykazování v rámci vlastního kapitálu, protože Fond nemá vůči účastníkům smluvní závazek zaplatit peněžní prostředky nebo dodat jiné finanční aktivum a nejedná se o nástroje s prodejní opcí.

K 31. prosinci 2022 investovalo do Fondu 49 018 (31. 12. 2021: 32 639) klientů doplňkového penzijního spoření.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	2022	2021
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	1 117 985	737 895
Přijaté příspěvky za sledované období	875 594	527 974
Připsané zhodnocení	190 521	11 941
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-206 648	-159 825
Zůstatek	1 977 452	1 117 985

a) Vlastní kapitál

(v tis. Kč)	2022
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	1 977 452
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	-239 749
Nerozdělený zisk z předchozích období	3 207
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2022	1 740 910
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2022	1,4010
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2022	1,1706
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2022	1 487 230 163

(v tis. Kč)	2020
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	1 121 192
Zhodnocení / znehodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	190 521
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2021	1 311 714
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2021	1,1517
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2021	1,4010
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2021	936 293 390

b) Oceňovací rozdíly za minulá období

K 1. lednu 2021 Fond uplatnil tzv. Fair value option a reklasifikoval veškeré cenné papíry dříve v portfoliu realizovatelné cenné papíry do portfolia Finanční aktiva oceňovaná FVTPL. Do tohoto portfolia budou nadále zařazovány veškeré cenné papíry Fondu. Nakumulovaný zůstatek ze změny reálné hodnoty dřívějšího portfolia realizovatelných cenných papírů byl k 1. lednu 2021 přeúčtován do nerozděleného zisku minulých období, a to ve výši 3 207 tis. Kč. Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

c) Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Nerozdělený zisk z předchozích období Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši 3 207 tis. Kč bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

d) Zisk/ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2022 ve výši -239 749 tis. Kč (2021: 190 521 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

Hospodářský výsledek Fondu k 31. prosinci 2021 ve výši 190 521 tis. Kč byl po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

10 Transakce s podniky ve skupině

31. 12. 2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	1 093	14 656	77	247
Celkem	1 093	14 656	77	247

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	638	34 357	58	155
Celkem	638	34 357	58	155

11 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů (AC)	71	0
Celkem	71	0

12 Výnosy z akcií a podílů

	2022	2021
Dividendy z tuzemských cenných papírů	7 025	3 718
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	40 530	16 956
Celkem	47 555	20 674

13 Náklady na poplatky a provize

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	14 656	10 609
Úplata za zhodnocení majetku	0	23 748
Celkem	14 656	34 357

14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk z obchodování s cennými papíry	48 880	88 214
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-65 348	-18 077
Přecenění FVTPL portfolia	-210 510	167 544
Kurzové rozdíly ostatní	-46 911	-34 182
Celkem zisk nebo ztráta	-273 889	203 499

15 Geografické rozčlenění výnosů

2022 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71	0	0	71
Výnosy z akcií a podílů	7 025	29 450	11 081	47 555
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-18 035	-188 945	-66 909	-273 889
Ostatní provozní výnosy	1 170	0	0	1 170
Celkem	-9 769	-159 495	-55 828	-225 093

2021 (v tis. Kč)	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 718	15 919	1 037	20 674
Výnosy z akcií a podílů	22 245	128 055	53 199	203 499
Ostatní provozní výnosy	705	0	0	704
Celkem	26 668	143 974	54 236	224 877

16 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2022 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 2021 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.

17 Finanční nástroje – řízení rizik

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo zřídilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), který má zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena;
- nastavení příslušných limitů a kontrolám;
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odražely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Fondu je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

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. 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.

Úvěrové riziko a jeho řízení

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity jsou přiřazeny úvěrovým analytikům. Významnější úvěrové linky vyžadují schválení vedoucího úvěrového oddělení, výboru pro řízení úvěrového rizika nebo představenstva Společnosti;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, včetně těch stanovených pro vybraná odvětví, riziko státu a druhy produktů. Pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality místního portfolia je poskytován oddělení pro řízení úvěrového rizika, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika.

Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Moody's v rozmezí AA – až AA+.

Fond v roce 2022 nerealizoval žádné reverzní REPO operace.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá k 31. prosinci 2022 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka monitoruje úvěrové riziko a k datu účetní závěrky neměla významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

2022	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	55 726	0	0	0	0	55 726
Celkem	55 276					55 726

2021	Finanční	Nefinanční	Pojišťovnictví	Vládní sektor	Nerezidenti	Celkem
Pohledávky za bankami	20 168	0	0	0	0	20 168
Celkem	20 168					20 168

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

Částky, které jsou předmětem smluv zveřejněných v analýze splatnosti představují smluvní nediskontované peněžní toky. Takové nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté do výkazu o finanční pozici.

Následující tabulka znázorňuje účetní zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	55 726	0	0	0	0	0	55 726
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	1 710 213	1 710 213
Ostatní aktiva	77	0	1 434	1 857	0	0	3 368
Celkem	55 803	0	1 434	1 857	0	1 710 213	1 769 307
Ostatní pasiva	28 397	0	0	0	0	0	28 397
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 740 910	1 740 910
Celkem	28 397	0	0	0	0	1 740 910	1 769 307
Rozdíl	27 406	0	1 434	1 857	0	-30 697	0
Kumulativní rozdíl	27 406	27 406	28 840	30 697	30 697	0	0
K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	20 168	20 168	0	0	0	0	20 168
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	1 319 589	1 319 589

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

Ostatní aktiva	210	210	19	1 514	0	0	1 954
Celkem	20 378	210	19	1 514	0	1 319 589	1 341 711

Ostatní pasiva	6 250	0	23 748	0	0	0	29 998
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 311 713	1 311 713
Celkem	6 250	0	23 748	0	0	1 311 713	1 341 711
Rozdíl	14 128	210	-23 729	1 514	0	7 876	0
Kumulativní rozdíl	14 128	14 339	-9 390	-7 876	-7 876	0	0

Následující tabulka znázorňuje nediskontovanou zbytkovou splatnost aktiv a pasiv:

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	55 726	0	0	0	0	0	55 726
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	1 710 213	1 710 213
Ostatní aktiva	77	0	1 434	1 857	0	0	3 368
Celkem	55 803	0	1 434	1 857	0	1 710 213	1 769 307

Ostatní pasiva	28 397	0	0	0	0	0	28 397
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 740 910	1 740 910
Celkem	28 397	0	0	0	0	1 740 910	1 769 307
Rozdíl	27 406	0	1 434	1 857	0	-30 697	0
Kumulativní rozdíl	27 406	27 406	28 840	30 697	30 697	0	0

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	20 168	0	0	0	0	0	20 168
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	0	1 319 589	1 319 589
Ostatní aktiva	210	210	19	1 514	0	0	1 954
Celkem	20 378	210	19	1 514	0	1 319 589	1 341 711

Ostatní pasiva	6 250	0	23 748	0	0	0	29 998
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 311 713	1 311 713
Celkem	6 250	0	23 748	0	0	1 311 713	1 341 711
Rozdíl	14 128	210	-23 729	1 514	0	7 876	0
Kumulativní rozdíl	14 128	14 339	-9 390	-7 876	-7 876	0	0

V rámci schválené strategie Fond investuje 98 % do akcií a zbytek do likvidních vkladů u bank.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními předpisy a statutem Fondu.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Základním nástrojem řízení úrokového rizika je investiční mandát, který v rámci investiční strategie stanovuje limity pro váženou průměrnou splatnost portfolia a limity pro podíl dluhových investičních nástrojů v portfoliu a tím omezuje citlivost fondu na úrokové riziko. Vývoj pozice portfolia fondu vzhledem k těmto limitům je sledován denním monitoringem. Dále fond v rámci taktické alokace aktiv upravuje průměrnou váženou splatnost portfolia a podíl dluhových investičních nástrojů (v mezích daných investiční strategií) v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů a budoucích očekáváních.

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. Tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2022	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	55 726	0	0	0	0	0	55 726
Ostatní aktiva	77	0	1 434	1 857	0	0	3 368
Celkem	55 803	0	1 434	1 857	0	0	59 094

Ostatní pasiva	28 397	0	0	0	0	0	28 397
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 740 910	1 740 910
Celkem	28 397	0	0	0	0	1 740 910	1 769 307

K 31. prosinci 2021	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez expozice	Celkem
Vklady u bank	20 168	0	0	0	0	0	20 168
Ostatní aktiva	210	210	19	1 514	0	0	1 954
Celkem	20 378	210	19	1 514	0	0	22 122

Ostatní pasiva	6 250	0	23 748	0	0	0	29 998
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 311 713	1 311 713
Celkem	6 250	0	23 748	0	0	1 311 713	1 341 711

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 2022	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	62	26 283	834	3	10	28 534	55 726
Akcie, podílové listy	634 064	532 176	266 926	72 379	81 723	122 945	1 710 213

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

Ostatní aktiva	3 072	154	0	0	65	77	3 368
Celkem	637 198	558 613	267 760	72 382	81 798	151 556	1 769 307
Ostatní pasiva	0	25 647	0	0	0	2 750	28 397
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 740 910	1 740 910
Celkem	0	25 647	0	0	0	1 743 660	1 769 307
Čistá devizová pozice	637 198	532 966	267 760	72 382	81 798	-1 592 104	0

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	4 309	313	12	1 528	18	13 988	20 168
Akcie, podílové listy	563 343	344 005	220 897	42 989	52 246	96 109	1 319 589
Ostatní aktiva	1 604	0	0	0	69	281	1 954
Celkem	569 256	344 318	220 909	44 517	52 333	110 378	1 341 711
Ostatní pasiva	4 260	0	0	0	0	25 738	29 998
Kapitálové fondy, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	1 311 713	1 311 713
Celkem	4 260	0	0	0	0	1 337 451	1 341 711
Čistá devizová pozice	564 996	344 318	220 909	44 517	52 333	-1 227 073	0

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/oslabila vůči ostatním měnám o 5 %.

2022 (v tis. Kč)	Dopad na výkaz zisku a ztráty	Dopad na vlastní kapitál
Posílení CZK/EUR	31 706	31 706
Oslabení CZK/ EUR	-31 706	-31 706
Posílení CZK/USD	27 923	27 923
Oslabení CZK/USD	-27 923	-27 923
Posílení CZK/RON	4 087	4 087
Oslabení CZK/ RON	-4 087	-4 087
Posílení CZK/HUF	3 619	3 619
Oslabení CZK/HUF	-3 619	-3 619
Posílení CZK/PLN	13 388	13 388
Oslabení CZK/PLN	-13 388	-13 388
2021 (v tis. Kč)	Dopad na výkaz zisku a ztráty	Dopad na vlastní kapitál
Posílení CZK/EUR	28 382	31 706
Oslabení CZK/ EUR	-28 382	-31 706
Posílení CZK/USD	17 215	27 923
Oslabení CZK/USD	-17 215	-27 923

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Posílení CZK/RON	2 613	4 087
Oslabení CZK/ RON	-2 613	-4 087
Posílení CZK/HUF	2 226	3 619
Oslabení CZK/HUF	-2 226	-3 619
Posílení CZK/PLN	11 045	13 388
Oslabení CZK/PLN	-11 045	-13 388

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“.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finance	358 944	323 639
Základní materiály	57 391	28 218
Spotřební cyklické zboží	75 483	63 437
Spotřební necyklické zboží	20 882	19 466
Energie	122 583	77 015
Zdravotnictví	56 843	33 866
Průmyslové zboží	74 766	33 726
Reality	0	29 832
Technologie	17 637	19 170
Služby	135 070	83 621
Ostatní	790 614	607 599
Celkem	1 710 213	1 319 589

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 5 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál Fondu:

2022 (v tis. Kč)	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	85 511	-85 511
Dopad na vlastní kapitál	85 511	-85 511
2021 (v tis. Kč)	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	65 979	-65 979
Dopad na vlastní kapitál	65 979	-65 979

18 Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce,
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

(v tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	55 726	55 726
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 710 213	0	1 710 213
Ostatní finanční aktiva	0	3 368	3 368
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	28 397	28 397

(v tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	20 168	20 168
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 319 589	0	1 319 589
Ostatní finanční aktiva	0	1 954	1 954
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	29 998	29 998

i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami, ostatní finanční aktiva a závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva a závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí bid/mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2022

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3)

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech, podílů v nekotovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva a závazky jsou řízeny a vyhodnocovány na základě reálných hodnot.

20 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 č. 117/2012 Sb.:

Údaje k 31. prosinci 2022

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	55 726	55 726
iShares Core SaP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	149 879	157 454
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	149 003	152 755
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	142 434	157 099
ISHARES EURO STOXX BANKS 30- ERSTE BANK	DE0006289309 AT0000652011	105 768 89 100	105 384 85 083
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	73 126	78 326
LYXOR DJ EURO STOXX	FR0007054358	72 566	74 728
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	66 798	64 868
VERBUND AG	AT0000746409	64 095	51 778
ČEZ	CZ0005112300	56 159	61 600
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLPKN0000018	55 206	48 106
PKO BANK POLSKI S.A.	PLPKO00000016	48 614	47 504
ALLEGRO,EU SA	LU2237380790	48 157	34 957
OMV AG	AT0000743059	36 285	42 917
BANK PEKAO SA	PLPEKA0000016	34 977	35 964
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	33 365	32 472
KOMERČNÍ BANKA PHA	CZ0008019106	29 784	24 563
ANDRITZ AG	AT0000730007	29 153	35 428
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	28 331	31 291




Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

MAYR-MELNHOF KARTON AG	AT0000938204	28 160	25 523
OTP BANK RT.	HU0000061726	27 946	31 351
OPAP SA	GRS419003009	27 117	26 147
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	26 878	27 862
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	26 600	24 744
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	23 569	23 005
Krka dd Novo mesto	SI0031102120	23 280	21 720
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	AT0000969985	22 298	15 207
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	20 771	14 617
GEVORKYAN AS	SK1000025322	19 840	19 360

Příloha v účetní závěrce
rok končící 31. prosince 2022

Údaje k 31. prosinci 2021

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	20 168	20 168
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	16 328	19 133
ERSTE BANK	AT0000652011	55 858	69 041
ALLEGRO,EU SA	LU2237380790	22 756	14 711
OPAP SA	GRS419003009	13 946	13 175
KOMERČNÍ BANKA PHA	CZ0008019106	17 262	21 038
ČEZ	CZ0005112300	35 759	48 462
OTP BANK RT.	HU0000061726	28 323	28 653
LYXOR DJ EURO STOXX	FR0007054358	72 566	84 822
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	13 162	14 336
OMV AG	AT0000743059	36 285	45 945
Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS	FR0012739431	73 126	88 748
iShares Core SaP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	78 365	113 146
db x-trackers S&P 500 UCITS ET	LU0490618542	76 298	114 447
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	AT0000969985	16 579	17 223
VERBUND AG	AT0000746409	33 833	35 159
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	20 687	22 983
Wienerberger AG	AT0000831706	17 233	16 598
BANK MILLENNIUM SA	PLBIG0000016	14 444	22 933
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	80 658	116 413
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLPKN0000018	24 221	24 915
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	21 487	30 350
EURO STOXX 50 LDERS	IE0008471009	78 684	90 023
PKO BANK POLSKI S.A.	PLPKO0000016	34 826	42 825

Sestaveno dne: 30. 3. 2023	Podpis statutárního orgánu  Martin Hargaš Roman Truhlář	Osoba odpovědná za účetnictví  Ondřej Batík	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Andrea Bezstarosti
-------------------------------	---	---	--



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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je 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. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. března 2023


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


Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



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

Kontaktní centrum:

☎ 244 090 800
✉ dotazy@nn.cz