



**BNP PARIBAS
CARDIF**

VÝROČNÍ ZPRÁVA **ANNUAL REPORT** **2014**

BNP PARIBAS CARDIF POJIŠŤOVNA, A. S.



OBSAH

TABLE OF CONTENTS

2

1	Úvodní slovo předsedy představenstva	3	1	Introduction by the Board Chairman	3
2	Profil společnosti	5	2	Company profile	5
3	Hlavní úspěchy roku 2014	11	3	Main successes in 2014	11
4	Vedení společnosti k 31. 12. 2014	13	4	Directors and officers	13
5	Obchodní činnost	14	5	Business activities	14
6	Vybrané ekonomické ukazatele 2014	15	6	Selected economic indices 2014	15
7	Rozvaha k 31. 12. 2014	16	7	Balance sheet As at 31 December 2014	16
8	Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2014	18	8	Income statement for the year ended 31 December 2014	18
9	Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2014	21	9	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014	21
10	Příloha účetní závěrky	22	10	Notes to the financial statements for the year	22
11	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	55	11	Report on relationship between related parties	58
12	Zpráva auditora k účetní závěrce za rok 2014	61	12	Independent auditor's report on financial statements for the 2014	61
13	Zpráva auditora k výroční zprávě	62	13	Auditor's report on the 2014 annual report	62
14	Zpráva dozorčí rady	63	14	Report of the Supervisory Board	63

1 ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

INTRODUCTION BY THE BOARD CHAIRMAN

3

Vážení akcionáři, obchodní partneři, klienti, kolegyně a kolegové,

je mi velkou ctí, že vám stejně jako v předchozím roce mohu představit výroční zprávu naší společnosti, která shrnuje slovně i v číslech výsledky uplynulého roku 2014. Tento rok byl celosvětově i v České republice plný společenských i ekonomických změn. O to víc mě těší, že mohu konstatovat, že naše společnost BNP Paribas Cardif Pojišťovna a.s., zvládla rok 2014 velmi úspěšně, a navázala tak na vynikající výsledky předchozích let.

Rok 2014 byl pro naši pojišťovnu rokem úspěšným nejen z důvodu prohlubující se spolupráce s našimi tradičními partnery, ale zároveň i díky nově navázaným vztahům s partnery z oblasti telekomunikací a dodavatelů energií. Celkový objem předepsaného pojistného za rok 2014 za životní i neživotní pojištění činil téměř 2,4 miliardy korun. Čistý zisk byl v loňském roce 184 milionů korun. A ke konci roku 2014 jsme evidovali v našem portfoliu bezmála 2 200 000 smluv.

V loňském roce jsme zaznamenali nárůst pojistných událostí, přestože počet smluv v našem portfoliu je skoro stejný jako v roce předcházejícím. V průběhu celého loňského roku jsme vyřídili více než 36 tisíc škod, z nichž byla většina nahlášena z titulu ztráty zaměstnání a z titulu pracovní neschopnosti. Oddělení péče o zákazníky dále obsloužilo více jak 94 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů.

Náš tým odborníků a profesionálů společně s našimi obchodními partnery rozšiřoval a zdokonaľoval naše produktové portfolio. Cílem vylepšení našich produktů bylo a je zvýšení hodnoty pro klienta tak, aby se na nás mohli klienti spolehnout v neočekávaných a většinou i těžkých životních situacích. Rád bych tímto poděkoval všem našim obchodním partnerům, kteří se společně s námi na rozšíření produktového portfolia podíleli a projevíli nám tím důvěru v další spolupráci.

I když dnešní finanční instituce jsou pod neustálým tlakem legislativních změn, tak BNP Paribas Cardif Pojišťovna je na tyto změny připravená. Díky silnému zázemí mateřské společnosti dlouhodobě sleduje trendy a změny v legislativním prostředí a jsme garantem pro naše partnery i v prostředí, které je neustále více regulováno.

Dear shareholders, business partners, clients, colleagues,

I am pleased that like in the last year, I can present to you the annual report of our company, which summarizes our 2014 results in words and figures. Globally as well as in the Czech Republic, the last year brought a number of social and economic changes. This makes me doubly proud that BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. pulled off a very successful 2014 and repeated the excellent results of previous periods.

2014 was successful for us not only because we deepened the cooperation with our traditional partners, but also thanks to new business from telecommunication companies and energy suppliers. The total volume of life and non-life insurance premiums reached almost CZK 2.4 billion for 2014. Net profit amounted to CZK 205 million. At the end of 2014, our portfolio comprised nearly 2,200,000 contracts.

We recorded an increase in claims although the number of contracts we administer remained more or less the same. Last year, we handled more than 36 thousand claims, of which most were filed due to loss of employment and incapacity for work. Our customer care department handled more than 94 thousand calls and written queries by our clients.

Together with our business partners, our team of specialists and professionals expanded and improved our product portfolio. The purpose was to increase value for our clients so they can rely on us in unexpected and mostly quite difficult life situation. I would like to thank all our business partners who were involved in the expansion of our product portfolio and demonstrated their confidence in our further cooperation.

Financial institutions are under constant pressure of legislation changes these days, but BNP Paribas Cardif Pojišťovna is ready. Thanks to the strong background of its parent company, it continuously monitors trends and changes in the legal environment and guarantees compliance in an increasingly regulated environment.



Také v roce 2014 pokračovala BNP Paribas Cardif Pojišťovna jako společensky zodpovědná firma, v podpoře neziskových projektů. Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. Nadále jsme v loňském roce pokračovali v úspěšné spolupráci s občanským sdružením Život dětem na projektu Srdce pro děti a s nadací Pink Bubble, která podporuje rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. Budu rád, pokud i pro následující roky budeme mít možnost v podpoře těchto i dalších charitativních projektů pokračovat.

Za dosažení velmi dobrých výsledků patří mé poděkování zejména našim klientům, kteří v nás vkládají svou důvěru, dále také našim obchodním partnerům, bez kterých by prodej našich produktů nebyl možný, a v neposlední řadě patří díky také všem zaměstnancům pojišťovny.

Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D.

generální ředitel a předseda představenstva
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.

In 2014, BNP Paribas Cardif Pojišťovna continued to pursue its social responsibility initiatives and to support non-profit projects. For several consecutive years, we have donated to the Arkadie association that provides comprehensive care to disabled people. We also built on our successful cooperation on the Srdce pro děti project with the Život dětem association as well as with the Pink Bubble foundation that helps children recover from cancer. I will be glad if we can continue to support these and other charitable projects in the coming years.

I want to thank for our very good results primarily to our clients who put confidence in us, to our business partners without whom we could not sell our products, and not least to all employees of our insurance company.

Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D.

Chief Executive Officer and Board Chairman
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.





2 PROFIL SPOLEČNOSTI COMPANY PROFILE

5

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., již před více než patnácti roky obohatila nabídku pojištění v České republice zejména o produkty neživotního pojištění. Od svého založení se zaměřuje především na oblast pojištění schopnosti splácet. Rozvoj pojišťovny je založen na profesionalismu, obchodní spolupráci a inovativních přístupech. Tyto zásady dovolují nabízet produkty dle potřeb partnerů i koncových klientů, a to na velmi vysokém stupni kvality.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna je jedinou specializovanou pojišťovnou na českém trhu v oblasti skupinového pojištění. Své produkty nabízí ve spolupráci s řadou českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty. Nově se také zaměřuje na spolupráci s mobilními operátory a dodavateli energií.

Historie společnosti

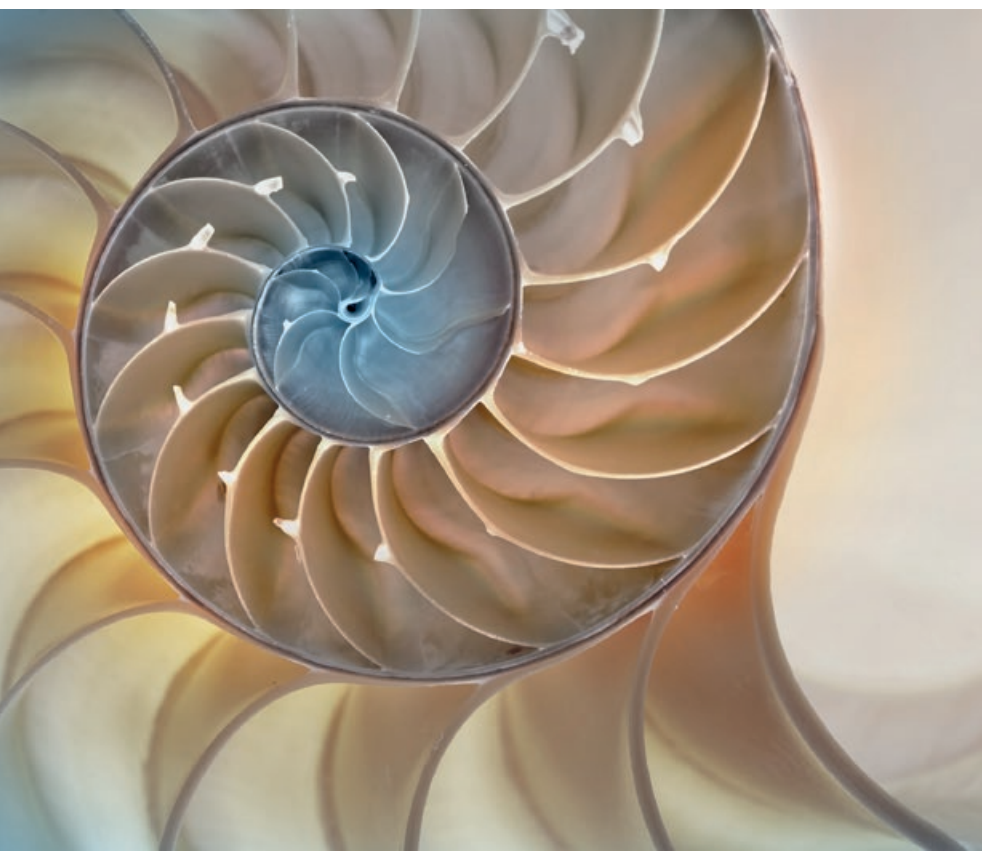
Všechny produkty pojišťovny jsou v souladu s firemní strategií nabízeny prostřednictvím distribučních kanálů obchodních partnerů v modelu bankopojištění, který využívá synergie finančních a pojišťovacích produktů a přináší nesporné výhody v podobě vyšší bezpečnosti portfolia, vyšší efektivnosti a konkurenceschopnosti.

More than 15 years ago, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. expanded the offer of insurance in the Czech Republic in particular by adding non-life insurance products. Since its inception, the company has focused primarily on payment protection insurance. Our development is based on professionalism, business cooperation and innovation. With these principles, we can offer high-quality products tailored to the needs of our partners and end clients.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna is the only insurance company on the Czech market specialized in group insurance. It offers its products in cooperation with a number of Czech financial institutions (domestic and international partners), mostly banks, leasing companies and hire purchase, personal loans or credit card providers. Recently, it has also initiated cooperation with mobile operators and energy suppliers.

Company history

In line with our corporate strategy, all our products are offered in the distribution channels of our business partners under the bank insurance model that leverages the synergy of financial and insurance products and brings indisputable benefits such as greater portfolio security, improved efficiency and competitiveness.



Finanční skupina BNP PARIBAS

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., patří do renomované finanční skupiny BNP Paribas, jejíž součástí je i BNP Paribas Cardif, 100% vlastník BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a. s.

BNP Paribas Cardif je pojišťovací divizí finanční skupiny BNP Paribas, světovou jedničkou na trhu v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazky a jeden z 10 největších pojistitelů v Evropě operující na 3 kontinentech – v Evropě, Asii, Severní a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří banky – 35 ze 100 největších světových bank, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní sítě a nezávislí finanční zprostředkovatelé.

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 37 zemích světa a zaměstnává více než 10 000 zaměstnanců. V průběhu roku 2014 vygenerovala společnost celosvětově celkem 27,5 miliardy eur v předepsaném pojistném.

BNP PARIBAS financial group

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., is member of the reputable financial group BNP Paribas, which also includes BNP Paribas Cardif, the 100% owner of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.

BNP Paribas Cardif is an insurance division of the BNP Paribas financial group, world market leader in payment protection insurance and one of the 10 largest insurers in Europe that also operates in Asia, North and South America. Our business model is based on a wide distribution network that consists of business partners including banks – 35 of the 100 largest global banks, non-bank financial providers, retail services and independent financial intermediaries.

Currently, BNP Paribas Cardif operates in 37 countries and employs more than 10,000 people. In 2014, it generated worldwide premiums of EUR 27.5 billion.



NABÍDKA POJISTNÝCH PRODUKTŮ

OFFER OF INSURANCE PRODUCTS

7

Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

Největší počet klientů BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a. s., využívá produkt Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Klienti díky němu nemusí mít obavy z nečekaných životních událostí, které by mohly ohrozit jejich schopnost splácet své závazky vůči finančním institucím. Pojištění si uzavírají jak lidé, kteří jsou v zaměstnaneckém poměru, tak i osoby samostatně výdělečně činné. Pojištění lze uzavřít současně s úvěrovou nebo leasingovou smlouvou, hypotékou nebo s dalšími finančními produkty, jako je například osobní bankovní půjčka, úvěr ze stavebního spoření či revolvingový úvěr spojený s kreditní kartou. V případě pojistné události pak pojišťovna hradí pravidelné měsíční splátky v případě klientovy dlouhodobé pracovní neschopnosti z důvodu úrazu nebo nemoci a v případě nedobrovolné ztráty zaměstnání. V případě úmrtí klienta či invalidity III. stupně vyrovná pojišťovna celý jeho nesplacený závazek.

Pojištění zneužití platební karty

Tento produkt je určen klientům vlastnícím debetní či kreditní platební kartu. Klienti díky tomuto pojištění mají pojištěnu finanční ztrátu v důsledku ztráty nebo odcizení platební karty. Pojišťovna klientům kryje veškeré finanční ztráty, které vznikly z neoprávněného použití karty před nahlášením ztráty a její blokací. V rámci pojistného plnění proplácí pojišťovna klientům i dodatečné náklady jako například náklady na blokaci karty nebo na vydání karty nové. Tento produkt může být dále rozšířen o pojištění klíčů či osobních dokladů. Nárok na plnění pojistné události pak vznikne, došlo-li ke ztrátě nebo odcizení klíčů pojištěného současně se ztrátou nebo odcizením karty. Dále může být produkt rozšířen i o pojištění při přepadení u bankomatu a o pojištění před neoprávněnými internetovými transakcemi v důsledku ztráty nebo odcizení karty.

Creditor Protection Insurance

The largest number of clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. use our payment protection insurance. Clients need not fear unexpected life events that could jeopardize their ability to repay debts to financial institutions. This insurance is taken out by employees as well as self-employed people. The insurance can be arranged along with a loan or leasing agreement, mortgage or other financial products such as personal bank loan, building savings loan, or revolving loan linked to a credit card. In the event of a claim such as long-term incapacity for work due to an accident or illness, or involuntary loss of employment, the insurance company covers regular monthly instalments. If the client dies or becomes 3rd degree disabled, the insurance company pays the entire outstanding debt.

Fraudulent use of a payment card

This product is intended for debit or credit card holders. Thanks to this insurance, clients are covered for financial loss if their payment card is lost or stolen. The insurance company covers all financial losses due to unauthorized use before the lost card is reported and blocked. The insurance benefits also include additional expenses such as card blocking fee or new issuance fee. Key or personal document insurance can be added to this product. The client is entitled to insurance benefits if the keys were lost or stolen along with the card. Furthermore, the coverage can include robbery at the ATM and unauthorized Internet transactions due to card loss or theft.



Pojištění pravidelných výdajů

Vedle Pojištění schopnosti splácet finanční závazek je i Pojištění pravidelných výdajů produktem, který umožní klientům pojistit se proti nepředvídatelným životním situacím, které by mohly ohrozit jejich příjmy a rodinný rozpočet. Pojištění je primárně určeno na zajištění pravidelných měsíčních výdajů klienta, například za elektrickou energii, plyn, vodu a podobně. Nejčastěji je tento produkt pro klienty navázán na bankovní účet nebo platební kartu. Produkt nabízí pro klienty možnost pojistit se proti standardním rizikům, na která se BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., specializuje, a to pro rizika smrti, invalidity III. stupně, pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. V případě nahlášení pojistné události z důvodu pracovní neschopnosti nebo ztráty zaměstnání pojišťovna klientovi plní předem stanovenou částku v podobě měsíčních plateb po tak dlouhou dobu, než je klientova pracovní neschopnost či nedobrovolná nezaměstnanost ukončena. V případě pojistné události z důvodu smrti či invalidity III. stupně klient nebo oprávněná osoba od pojišťovny obdrží jednorázové pojistné plnění v předem dohodnuté výši. Pojistné plnění u tohoto produktu je vždy neúčelové, je tedy pouze na klientovi, jakým způsobem ho využije.

Pojištění prodloužené záruky

Pojištění prodloužené záruky kryje finanční ztrátu způsobenou elektronickou, mechanickou nebo elektrickou nefunkčností věci v období tzv. prodloužené záruky. Pojištění se vztahuje k výrobkům patřícím do oblasti tzv. bílé a černé a šedé techniky (ledničky, televize, DVD přehrávače a další). Klientům je toto pojištění nabízeno nejčastěji prostřednictvím jejich platebních karet vydaných některým ze spolupracujících bankovních domů nebo ve spolupráci s prodejcem zboží současně s jeho nákupem. Díky Pojištění prodloužené záruky pak mají klienti své zboží pojištěno jeden, dva nebo až tři roky nad rámec dvouleté zákonné záruční lhůty.

Pojištění nákupu

Pojištění nákupu je ojedinělý produkt, který BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., uvedla na trh jako úplnou novinku v září roku 2007. Pojištění nákupu, stejně jako i další produkty BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a. s., je klientům nabízeno prostřednictvím distribuční sítě spolupracujících finančních institucí, konkrétně jako součást platebních karet. Tento typ pojištění se vztahuje na finanční

Bill Protection

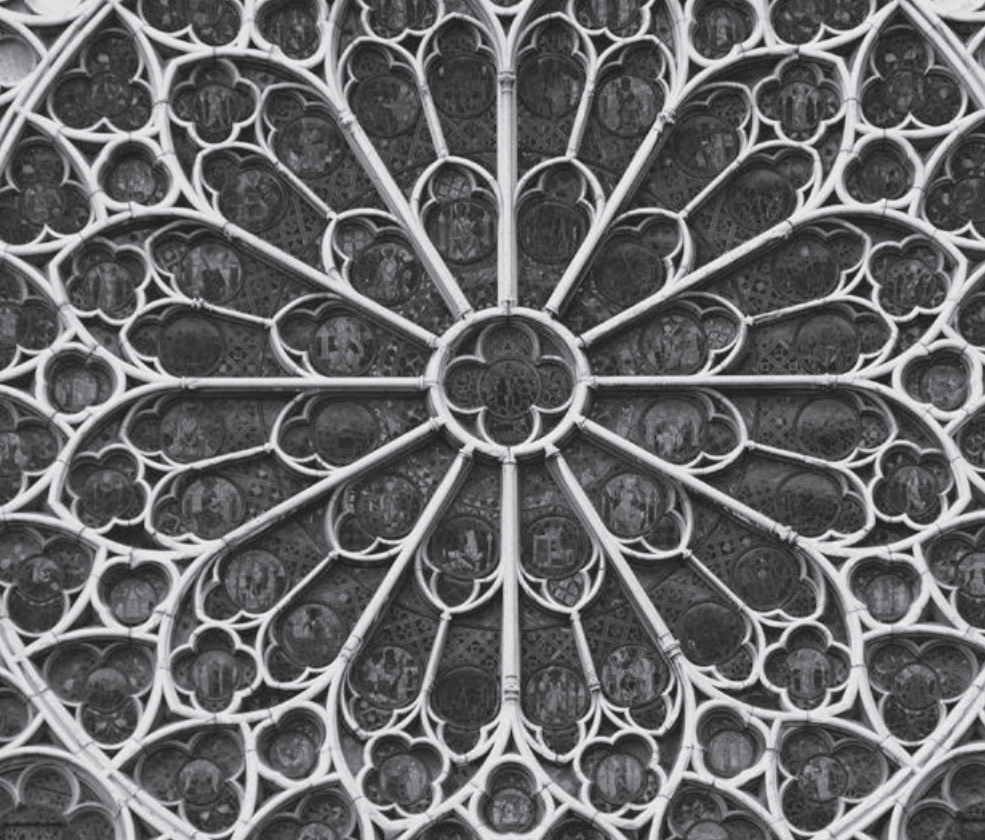
Like Creditor protection insurance, our regular expense insurance is a product that helps clients to protect themselves from unexpected life situations that could jeopardize their income and family budget. The insurance is intended to cover regular monthly expenses such as electricity, gas, water and other bills. This product is usually linked to a bank account or a credit card. Clients can obtain coverage against standard risks in which BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. specializes: the risk of death, 3rd degree disability, incapacity for work and loss of employment. If the client files a claim due to incapacity for work or loss of employment, the insurance company pays predetermined monthly amounts until the incapacity for work or involuntary unemployment ends. In the event of death or 3rd degree invalidity, the client or beneficiary obtains a predetermined one-time payment. In this case, the client can use the insurance benefits for any purpose whatsoever.

Extended warranty

The extended warranty insurance covers financial losses due to electronic, mechanic or electric malfunction of an item in the extended warranty period. The insurance covers white, black and grey appliances (fridges, TV sets, DVD players and others). Clients are mostly offered this insurance along with payment cards issued by a partner bank or along with the purchase of the goods in cooperation with the vendor. Thanks to the extended warranty insurance, clients can enjoy warranty one, two or three years in excess of the statutory two-year warranty period.

Purchase Protection

Purchase Protection is a unique product that BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. launched in September 2007 as a complete novelty on the market. Purchase insurance as well as other products of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. are offered to clients via a distribution network of cooperating financial institutions, specifically along with payment cards. This kind of insurance covers financial loss due to damage, complete destruction or theft of the purchased item on the day of purchase or shortly after that. This product guarantees safe purchases to clients.



ztrátu způsobenou poškozením, úplným zničením nebo odcizením zakoupené věci v den nákupu nebo v období několika následujících dní. Jedná se o pojištění, které klientům zaručí bezpečné nakupování.

Úrazové pojištění

V roce 2009 spustila BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., úrazové pojištění jako svůj první pojistný produkt v segmentu individuálního pojištění. Produkt nabízí krytí klienta i jeho rodiny, manžela/manželky nebo partnera/partnerky a až 3 jejich dětí pro případ úmrtí, invalidity III. stupně nebo hospitalizace v důsledku úrazu. V případě úmrtí nebo invalidity III. stupně pojišťovna vyplatí jednorázovou částku, v případě hospitalizace dostává klient nebo jeho rodina denní dávky za dny pobytu v nemocnici.

Cestovní pojištění

Cestovní pojištění je produkt, který chrání klienty při cestách do zahraničí. V případě onemocnění nebo úrazu v zahraničí BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. uhradí výdaje za ošetření nebo pobyt v nemocnici, tzv. léčebné výlohy. Pojištění kryje nejen léčebné výlohy, ale lze je rozšířit i o pojištění úrazu, odpovědnosti, zavazadel, zpoždění letu nebo zavazadel.

Pojištění nahodilého poškození a krádeže

Pojištění nahodilého poškození a krádeže si mohou klienti sjednat při koupi nového domácího spotřebiče nebo mobilního zařízení, a to na dobu jednoho nebo dvou let. Nejčastěji je toto pojištění sjednáváno právě k mobilním telefonům, tabletům nebo k fotoaparátům. Pojištění chrání proti elektronické, elektrické nebo mechanické nefunkčnosti, k níž dojde nahodilým poškozením. Výrobek je krytý i případy, kdy dojde k úplnému poškození nebo krádeži. Pojištění nahodilého poškození a krádeže lze sjednat bez návštěvy pojišťovny, což platí také pro Pojištění prodloužené záruky.

Accident Insurance

In 2009, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. launched accident insurance as its first product in the individual insurance segment. The product covers the client and their spouse or partner and up to three of their children in the event of death, 3rd degree disability or hospitalization due to accident. In the event of death or 3rd degree disability, the insurance company pays a one-time amount. In the event of hospitalization, the client or their family obtain daily allowances per each day spent in the hospital.

Travel Insurance

Travel insurance is a product that protects clients who travel abroad. If they become ill or suffer an accident abroad, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. covers the medical expenses (treatment or hospital stay). The insurance applies not only to medical expenses, but can be extended to cover accidents, liability, baggage, flight or baggage delay.

Accidental damage and theft Insurance

Accidental damage and theft insurance can be arranged at the purchase of a new household appliance or mobile device for one or two years. This insurance is usually purchased for mobile phones, tablets or cameras. It protects clients against electronic, electric or mechanical malfunctions due to accidental damage. The product is also covered for complete destruction or theft. Accidental damage and theft insurance as well as the extended warranty insurance can be arranged without going to the insurance company.



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

MAIN DATA OF THE COMPANY

10

Obchodní jméno společnosti: BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.

Sídlo: Plzeňská 3217/16, 150 00 Praha 5, Česká republika

Tel.: +420 234 240 234

www.cardif.cz

Zapsaná v OR u Městského soudu v Praze,
oddíl B, vložka číslo 4327

IČ: 25080954

DIČ: CZ25080954

Company name: BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.

Registered office: Plzeňská 3217/16, 150 00 Praha 5, Czech Republic

Phone: +420 234 240 234

www.cardif.cz

Entered in the Commercial Register kept on file at the Municipal Court in Prague,
Section B, Insert 4327

ID No.: 25080954

VAT No.: CZ25080954

3 HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2014

MAIN SUCCESSES IN 2014

11

V roce 2014 dosáhla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., čistého zisku ve výši téměř 184 milionů Kč.

V roce 2014 se BNP Paribas Cardif Pojišťovně, a. s., podařilo dosáhnout 2 358 milionů Kč v předpisu pojistného. Z této částky bylo 2 022 milionů Kč pojistného předepsáno v neživotním pojištění a zbývající část, tedy 336 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v životním pojištění. Na stagnujícím českém pojistném trhu životního pojištění a mírně klesajícím v neživotním pojištění je to vynikající výsledek. Počet klientů pojišťovny se udržuje již několikátým rokem za sebou nad hranicí dvou milionů. Ke konci loňského roku měla pojišťovna ve svém portfoliu téměř 2 191 000 pojistných smluv.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., rostla v roce 2014 i z pohledu zaměstnanců. Ke konci roku pracovalo v pojišťovně již 83 kmenových zaměstnanců, z toho bylo k 31. 12. 2014 12 zaměstnanců na mateřské dovolené.

V roce 2014 zvládlo oddělení likvidace pojistných událostí vyřešit 36 811 nahlášených pojistných událostí, což je téměř o 12 tisíc více než v předcházejícím roce. V minulém roce nezhálo ani oddělení zákaznického servisu. Za celý rok 2014 přijalo a vyřídilo 94 425 telefonických i písemných dotazů a žádostí od klientů pojišťovny.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., se věnuje i oblasti Corporate Social Responsibility (CSR), tedy společenské zodpovědnosti firem. Již několikátým rokem se pojišťovna zaměřuje na podporu sociálně potřebných.

Od roku 2006 spolupracuje s občanským sdružením Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené od raného dětství až po dospělost. Sdružení zřídilo Pomocnou, zvláštní školu a Praktickou školu a provozuje Nestátní zdravotnické rehabilitační zařízení, denní stacionáře pro těžce zdravotně postižené klienty, chráněné dílny, denní integrovanou dopravu postižených dětí, chráněné bydlení. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., sponzoruje toto sdružení každoročně částkou ve výši 100 000 Kč.

In 2014, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. reported net profit of nearly CZK 184 million.

Premiums reached CZK 2,358 million in the same period. Of this, CZK 2,022 million was achieved in non-life insurance and the rest, CZK 336 million, in life-insurance. In the view of the stagnant Czech life insurance market and the slightly falling non-life insurance business, this is an excellent result. The number of clients has been over 2 million for several consecutive years. At the end of the last year, the insurance company administered 2,191,000 insurance contracts.

The number of employees increased in 2014, too. At the end of the year, the insurance company had 83 core employees, of which 12 were on maternity leave as of 31 December 2014.

In 2014, the settlement department handled 36,811 reported insurance claims, which is over 12 thousand more than in the previous year. The customer service department was busy, too. In 2014, it received 94,425 phone and written queries and requests by the clients of the insurance company.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. is also engaged in corporate social responsibility. For several years, it has supported people in need.

Since 2006, it has worked with the Arkadie association that provides comprehensive care for disabled people from early childhood to adulthood. The association established a remedial school and a practical school and operates a private healthcare and rehabilitation facility and a day care for severely disabled clients, sheltered workshops, daily integrated transport for disabled children, and sheltered housing. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. donates CZK 100,000 to this association every year.



Od roku 2010 spolupracuje pojišťovna s občanským sdružením Život dětem na projektu Srdce pro děti. V rámci této spolupráce věnovala pojišťovna jako každý rok občanskému sdružení částku ve výši 100 000 Kč.

Dále již několik let spolupracuje BNP Paribas Cardif s nadací Pink Bubble, která se zaměřuje na pomoc při rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. V roce 2014 pojišťovna tuto nadaci podpořila částkou ve výši 35 000 Kč.

Hlavní úspěchy BNP PARIBAS CARDIF

BNP PARIBAS CARDIF zejména díky celosvětové síti pojišťoven Cardif potvrdila během roku 2014 svou vedoucí pozici na celosvětovém trhu pojištění schopnosti splácet a významnou pozici v rámci 10 největších pojistitelů v Evropě. V průběhu roku 2014 vygenerovala společnost celosvětově celkem 27,5 miliardy eur v předepsaném pojistném. Ke konci roku 2014 měla BNP PARIBAS CARDIF po celém světě skoro 10 000 zaměstnanců ve svých 37 pobočkách.

BNP PARIBAS CARDIF je součástí mateřské společnosti BNP Paribas, která zastává nejdůležitější pozice v Evropě a na solidních a rychle rostoucích trzích v Americe a v Asii. BNP Paribas v současné době působí v 80 zemích světa a zaměstnává téměř 200 000 zaměstnanců.

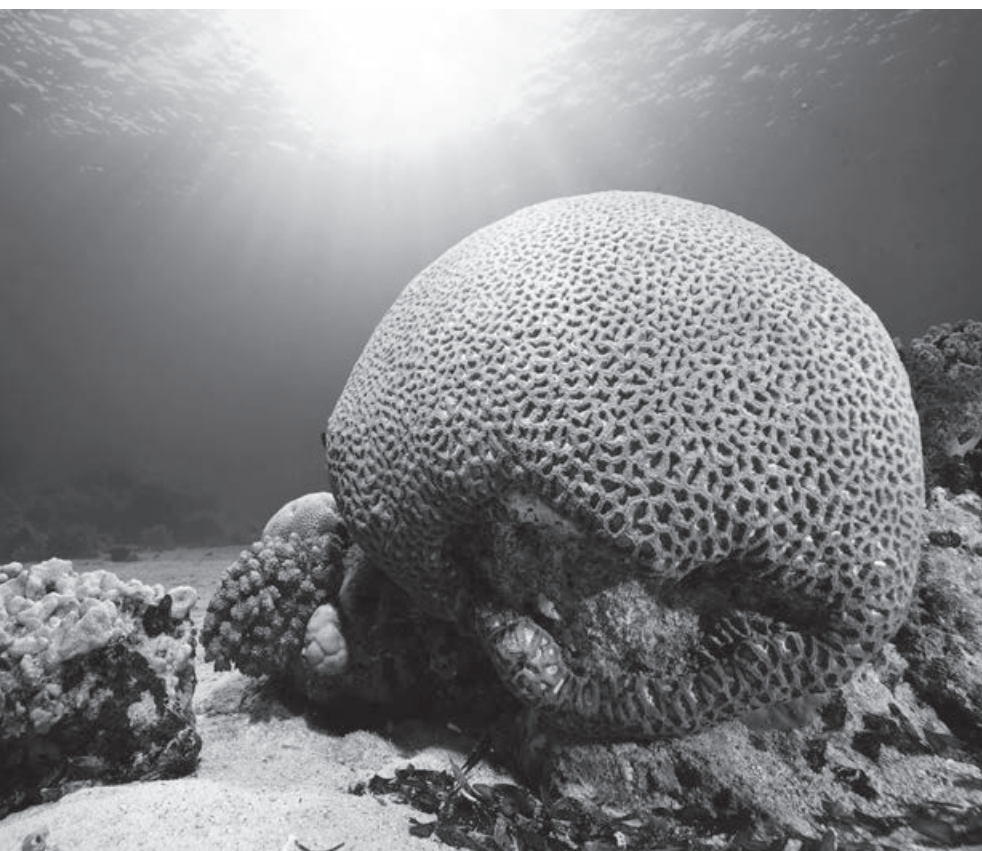
Since 2010, we cooperate on the Srdce pro děti project for the Život dětem association. As each year, we donated CZK 100,000 to the association.

Furthermore, BNP Paribas Cardif cooperates with the Pink Bubble foundation that assists children recovering from cancer. In 2014, we donated CZK 35,000 to this foundation.

Main successes of BNP PARIBAS CARDIF

In 2014, BNP PARIBAS CARDIF, in particular thanks to the global Cardif network, confirmed its leading position on the global market of payment protection insurance and its important position among the 10 largest insurers in Europe. In 2014, it generated worldwide premiums of EUR 27,5 billion. As of the end of 2014, BNP PARIBAS CARDIF had almost 10,000 employees in 37 branches.

BNP PARIBAS CARDIF is part of its parent company BNP Paribas that has a prominent position in Europe and on the promising, fast-growing markets in America and Asia. Currently, BNP Paribas operates in 80 countries and has almost 200,000 employees.



4 VEDENÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2014

DIRECTORS AND OFFICERS

13

Představenstvo

Members of the Board of Directors

Tomáš Kadlec, předseda představenstva / Chairman of the Board of Directors
David Wolski, místopředseda představenstva / Vice chairman of the Board of Directors
Zdeněk Jaroš, člen představenstva / Member of the Board of Directors
Martin Steiner, člen představenstva / Member of the Board of Directors

Dozorčí rada

Supervisory Board

Pier-Paolo Dipaola, předseda dozorčí rady / Chairman of Supervisory Board
Dominique Barthalon, místopředseda dozorčí rady / Vice chairman of Supervisory Board
Radek Palivec, člen dozorčí rady / Member of Supervisory Board

Vedení společnosti

Executive management

Tomáš Kadlec, generální ředitel / Chief Executive Officer
David Wolski, finanční ředitel / Chief Financial Officer
Martin Steiner, obchodní ředitel / Chief Sales Officer
Rudolf Šlesinger, provozní ředitel / Chief Operating Officer
Ivana Marková, vedoucí úseku právního a personálního / Head of Legal and HR dpt
Petr Ouška, vedoucí oddělení rozvoje obchodu / Head of Business Development
Jindřich Bednář, vedoucí oddělení marketingu / Head of Marketing



5 OBCHODNÍ ČINNOST BUSINESS ACTIVITIES

14

ROK / YEAR			2012	2013	2014
Vývoj pojistného Collection of premium	Btto / Gross	tis. Kč / K CZK	2 473 927	2 506 809	2 358 443
	Ntto / Net	tis. Kč / K CZK	1 257 171	1 353 357	1 076 392
Z toho:	Životní poj. btto / Life insurance gross	tis. Kč / K CZK	439 953	479 278	336 145
	Neživotní poj. btto / Non-life insurance gross	tis. Kč / K CZK	2 033 974	2 027 531	2 022 298

ROK / YEAR			2012	2013	2014
Vývoj solventnosti včetně nerozděleného zisku Development of solvency margin incl. retained profit	PMS NŽP	tis. Kč / K CZK	344 094	342 778	339 948
	DMS NŽP	tis. Kč / K CZK	558 857	661 423	793 542
	PMS ŽP	tis. Kč / K CZK	132 448	133 611	135 081
	DMS ŽP	tis. Kč / K CZK	251 080	277 481	337 483
Vývoj rezerv na pojistná plnění / Development of technical claims provision		tis. Kč / K CZK	313 407	302 246	323 175
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP / Development of claims paid		tis. Kč / K CZK	349 035	391 359	407 924
Vývoj správní režie / Development of overheads		tis. Kč / K CZK	100 357	115 448	137 409
Vývoj celkových aktiv / Development of total assets		tis. Kč / K CZK	2 166 976	2 597 232	2 980 563
Vývoj hospodářského výsledku / Development of economic results		tis. Kč / K CZK	255 630	205 945	183 658

PMS = požadovaná míra solventnosti / minimum solvency margin

DMS = disponibilní míra / actual solvency margin

NŽP = neživotní pojištění / non-life insurance

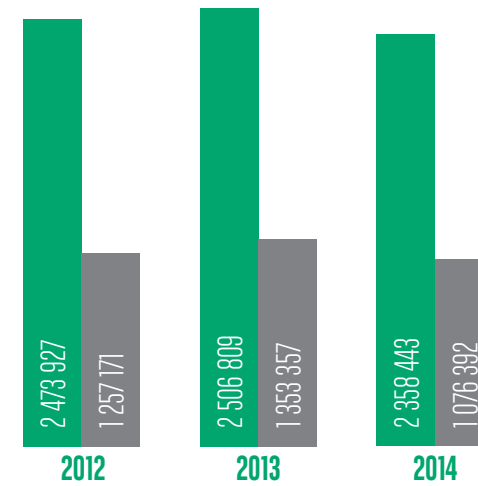
ŽP = životní pojištění / life insurance



6 VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE 2014

SELECTED ECONOMIC INDICES 2014

Vývoj pojistného - btto/ntto
Collection of premium - gross / net



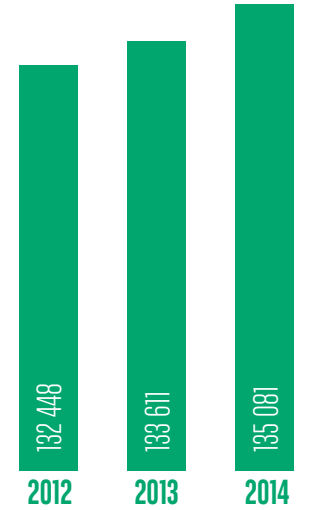
PMS NŽP



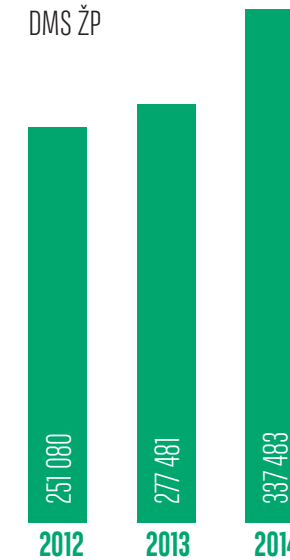
DMS NŽP



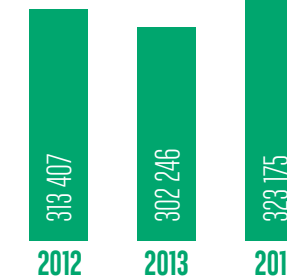
PMS ŽP



DMS ŽP



Vývoj tech. rezerv
Development of technical reserve



PMS = požadovaná míra solventnosti / minimum solvency margin
DMS = disponibilní míra / actual solvency margin
NŽP = neživotní pojištění / non-life insurance
ŽP = životní pojištění / life insurance

Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k žádným událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2014, které by měly být uvedeny v této výroční zprávě.

Following the date of issue of financial statement, no events occurred with significant effects on financial statements as of 31 December 2014 which should be contained in this Annual Report.

7 ROZVAHA K 31. 12. 2014

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2014

16

					31. prosince 2014	31. prosince 2013
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	5	37 142	24 243	12 899	7 608
C.	Finanční umístění (investice)	4	1 582 827	0	1 582 827	1 342 165
C.III.	Jiná finanční umístění		1 582 827	0	1 582 827	1 342 165
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		30 331	0	30 331	30 148
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		840 642	0	840 642	712 440
	6. Depozita u finančních institucí		711 854	0	711 854	599 577
E.	Dlužníci	6	210 447	0	210 447	211 845
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		191 703	0	191 703	200 426
E.III.	Ostatní pohledávky		18 744	0	18 744	11 419
F.	Ostatní aktiva		252 159	14 995	237 164	195 820
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	5	21 522	14 995	6 527	4 670
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		230 637	0	230 637	191 150
G.	Přechodné účty aktiv		937 226	0	937 226	839 794
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	13	930 136	0	930 136	838 002
	a) v životním pojištění		291 726	0	291 726	326 585
	b) v neživotním pojištění		638 410	0	638 410	511 417
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		7 090	0	7 090	1 792
	a) dohadné položky aktivní		5 518	0	5 518	2
AKTIVA CELKEM			3 019 801	39 238	2 980 563	2 597 232

					31 December 2014	31 December 2013
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
ASSETS						
B.	Intangible fixed assets, of which:	5	37 142	24 243	12 899	7 608
C.	Financial investments	4	1 582 827	0	1 582 827	1 342 165
C.III.	Other financial investments		1 582 827	0	1 582 827	1 342 165
	1. Shares and others treasuries with variable income		30 331	0	30 331	30 148
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		840 642	0	840 642	712 440
	6. Deposits with financial institutions		711 854	0	711 854	599 577
E.	Debtors	6	210 447	0	210 447	211 845
E.I.	Receivables from direct insurance		191 703	0	191 703	200 426
E.III.	Other receivables		18 744	0	18 744	11 419
F.	Other assets		252 159	14 995	237 164	195 820
F.I.	Tangible fixed assets other than land and buildings, inventories	5	21 522	14 995	6 527	4 670
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand		230 637	0	230 637	191 150
G.	Prepayments and accrued income		937 226	0	937 226	839 794
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	13	930 136	0	930 136	838 002
	a) life insurance		291 726	0	291 726	326 585
	b) non-life insurance		638 410	0	638 410	511 417
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		7 090	0	7 090	1 792
	a) estimated receivables		5 518	0	5 518	2
TOTAL ASSETS			3 019 801	39 238	2 980 563	2 597 232

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
PASIVA				
A.	Vlastní kapitál		1 131 025	893 032
A.I.	Základní kapitál	7	620 000	620 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		250 000	0
AV.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		77 366	67 068
AVI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období		1	19
AVII.	Zisk běžného účetního období		183 658	205 945
C.	Technické rezervy	8	1 690 182	1 534 659
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		1 218 994	1 083 770
	a) hrubá výše		1 265 794	1 127 838
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	-46 800	-44 068
C.3.	Rezerva na pojistná plnění:		323 175	302 246
	a) hrubá výše		335 938	311 352
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	-12 763	-9 106
C.4.	Rezerva na prémie a slevy:		148 013	148 643
	a) hrubá výše		162 048	161 140
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	-14 035	-12 497
G.	Věřitelé	9	1 175 48	1 33 619
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		74 418	96 004
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	14 758	13 926
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		28372	23 689
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		5 528	4 620
H.	Přechodné účty pasiv		41 808	35 922
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		32 749	29 207
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv - dohadné položky pasivní		9 059	6 715
PASIVA CELKEM			2 980 563	2 597 232

(CZK thousand)		Note	31 December 2014	31 December 2013
LIABILITIES				
A.	Equity		1 131 025	893 032
A.I.	Share capital	7	620 000	620 000
A.IV.	Other capital funds		250 000	0
AV.	Reserve fund and revenue reserves		77 366	67 068
AVI.	Retained earnings from previous periods		1	19
AVII.	Profit for the current period		183 658	205 945
C.	Technical reserves	8	1 690 182	1 534 659
C.1.	Unearned premium reserve:		1 218 994	1 083 770
	a) gross		1 265 794	1 127 838
	b) share of reinsurers (-)	11	-46 800	-44 068
C.3.	Reserve for claims:		323 175	302 246
	a) gross		335 938	311 352
	b) share of reinsurers (-)	11	-12 763	-9 106
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		148 013	148 643
	a) gross		162 048	161 140
	b) share of reinsurers (-)	11	-14 035	-12 497
G.	Creditors	9	1 175 48	1 33 619
G.I.	Payables from direct insurance		74 418	96 004
G.II.	Payables from reinsurance	11	14 758	13 926
G.V.	Other payables, of which:		28372	23 689
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		5 528	4 620
H.	Accruals and deferred income		41 808	35 922
H.I.	Accruals and deferred income		32 749	29 207
H.II.	Others - estimated payables		9 059	6 715
TOTAL LIABILITIES			2 980 563	2 597 232

8 VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2014

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

18

(tis. Kč)	Bod	2014			2013		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	12	2 022 298		2 027 531		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	-129 952		-143 969		
	Mezisoučet		1 892 346		1 883 562		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		-184 143		-270 340		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	11	946		1 595		
	Mezisoučet		-183 197		-268 745		
	Výsledek			1 709 149		1 614 817	
2.	Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu		3 047		4 646		
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			14 901		2	
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	12	-348 023		-315 370		
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	9 148		8 508		
	Mezisoučet		-338 875		-306 862		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	12	-19 102		8 572		
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	2 768		-613		
	Mezisoučet		-16 334		7 959		
	Výsledek			-355 209		-298 903	
5.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	12.1		-142 011		-142 202	
6.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	-1 154 335		-1 169 736		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13	126 993		212 086		
	c) správní režie	13	-118 386		-92 096		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	93 317		107 430		
7.	Výsledek			-1 052 411		-942 316	
8.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění		177 466		236 044		

(CZK thousand)	Note	2014			2013		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
I.	TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	12	2 022 298		2 027 531		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	-129 952		-143 969		
	Subtotal		1 892 346		1 883 562		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)		-184 143		-270 340		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	11	946		1 595		
	Subtotal		-183 197		-268 745		
	Total			1 709 149		1 614 817	
2.	Allocated investment return transferred from the Non-technical account		3 047		4 646		
3.	Other technical income, net of reinsurance			14 901		2	
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	-348 023		-315 370		
	ab) share of reinsurers (-)	11	9 148		8 508		
	Subtotal		-338 875		-306 862		
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	12	-19 102		8 572		
	bb) share of reinsurers (-)	11	2 768		-613		
	Subtotal		-16 334		7 959		
	Total			-355 209		-298 903	
5.	Bonuses and discounts, net of reinsurance	12.1		-142 011		-142 202	
6.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	13	-1 154 335		-1 169 736		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13	126 993		212 086		
	c) administrative expenses	13	-118 386		-92 096		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	93 317		107 430		
7.	Total			-1 052 411		-942 316	
8.	Result for the Technical account - non-life insurance		177 466		236 044		

(tis. Kč)	Bod	2014			2013		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	12	336 145		479 278		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	-52 065		-36 586		
	Mezisoučet		284 080		442 692		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné		46 860		-155 466		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)	11	1 113		1 249		
	Mezisoučet		47 973		-154 217		
	Výsledek				332 053		288 475
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):						
	bb) výnosy z ostatních investic		6 745		10 461		
	Mezisoučet		6 745		10 461		
	Výsledek				6 745		10 461
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění:		3 202		0		
	Mezisoučet		3 202		0		
	Výsledek				3 202		0
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	12	-59 901		-75 989		
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	4 421		3 201		
	Mezisoučet		-55 480		-72 788		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	12	-5 484		-6 517		
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	889		974		
	Mezisoučet		-4 595		-5 543		
	Výsledek				-60 075		-78 331
5.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění				-6 002		-2 060

(CZK thousand)	Note	2014			2013		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
II.	TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	12	336 145		479 278		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	-52 065		-36 586		
	Subtotal		284 080		442 692		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve		46 860		-155 466		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	11	1 113		1 249		
	Subtotal		47 973		-154 217		
	Total				332 053		288 475
2.	Income from financial investments:						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments		6 745		10 461		
	Subtotal		6 745		10 461		
	Total				6 745		10 461
3.	Other income, net of reinsurance		3 202		0		
	Subtotal		3 202		0		
	Total				3 202		0
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	-59 901		-75 989		
	ab) share of reinsurers (-)	11	4 421		3 201		
	Subtotal		-55 480		-72 788		
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	12	-5 484		-6 517		
	bb) share of reinsurers (-)	11	889		974		
	Subtotal		-4 595		-5 543		
	Total				-60 075		-78 331
5.	Bonuses and discounts, net of reinsurance				-6 002		-2 060

		2014			2013		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisosčet	Výsledek	Základna	Mezisosčet	Výsledek
6.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	-219 850			-331 842	
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13	-34 859			136 040	
	c) správní režie	13	-19 023			-23 352	
	d) provize od zajišťatelů a podíly na ziscích (-)	11	39 050			20 844	
	Výsledek			-234 682			-198 310
7.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet			-5 752			-8 495
8.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění			35 489			11 740
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění			177 466			236 044
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění			35 489			11 740
3.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	c) změny hodnoty finančního umístění (investic)		2 352			3 050	
	d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		6 226			359 513	
	Výsledek			8 578			362 563
4.	Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění			5 752			8 495
5.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		-1 120			-7 897	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		-6 212			-357 396	
	Výsledek			-7 332			-365 293
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění			-3 046			-4 646
7.	Ostatní výnosy			9 642			9 780
8.	Mimořádné výnosy			2 537			0
9.	Mimořádné náklady			-1			0
10.	Daň z příjmů z běžné činnosti	10		-45 197			-50 413
11.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			183 888			208 270
12.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			-230			-2 325
13.	Zisk za účetní období			183 658			205 945

		2014			2013		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
6.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	13	-219 850			-331 842	
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13	-34 859			136 040	
	c) administrative expenses	13	-19 023			-23 352	
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	39 050			20 844	
	Total			-234 682			-198 310
7.	Allocated investment return transferred to the Non-technical account			-5 752			-8 495
8.	Result for the Technical account - life insurance			35 489			11 740
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT						
1.	Result for the Technical account - non-life insurance			177 466			236 044
2.	Result for the Technical account - life insurance			35 489			11 740
3.	Income from financial investments:						
	c) revaluation gains on financial investments		2 352			3 050	
	d) income from the sale of financial investments		6 226			359 513	
	Total			8 578			362 563
4.	Allocated investment return transferred from the Technical account - life insurance			5 752			8 495
5.	Expenses from financial investments:						
	b) revaluation losses on financial investments		-1 120			-7 897	
	c) cost of sale of financial investments		-6 212			-357 396	
	Total			-7 332			-365 293
6.	Allocated investment return transferred to the Technical account - non-life insurance			-3 046			-4 646
7.	Other income			9 642			9 780
	Extraordinary income			2 537			0
8.	Extraordinary expenses			-1			0
9.	Income tax on profit / (loss) from ordinary activities	10		-45 197			-50 413
10.	Profit / (loss) from ordinary activities after tax			183 888			208 270
11.	Other taxes			-230			-2 325
12.	Profit / (loss) for the current period			183 658			205 945

9 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

21

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013		500 000	0	54 287	255 650	809 937
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	0	205 945	205 945
Zvýšení základního kapitálu akcionáře	7.1	120 000	0	0	0	120 000
Dividendy		0	0	0	-242 850	-242 850
Převody do fondů		0	0	12 782	-12 782	0
Zůstatek k 31. prosinci 2013		620 000	0	67 069	205 963	893 032
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	0	183 658	183 658
Ostatní kapitálové fondy	7.1	0	250 000	0	0	250 000
Dividendy		0	0	0	-195 666	-195 666
Nerozdělený zisk						1
Převody do fondů		0	0	10 297	-10 297	0
Zůstatek k 31. prosinci 2014		620 000	250 000	77 366	183 659	1131025

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings/ Accumulated losses	Total
As at 1 January 2013		500 000	0	54 287	255 650	809 937
Net profit / (loss) for the period	7	0	0	0	205 945	205 945
Increase of share capital	7.1	120 000	0	0	0	120 000
Dividend paid		0	0	0	-242 850	-242 850
Additions to funds		0	0	12 782	-12 782	0
As at 31 December 2013		620 000	0	67 069	205 963	893 032
Net profit / (loss) for the period	7	0	0	0	183 658	183 658
Other capital funds	7.1	0	250 000	0	0	250 000
Dividend paid		0	0	0	-195 666	-195 666
Retained earnings						1
Additions to funds		0	0	10 297	-10 297	0
As at 31 December 2014		620 000	250 000	77 366	183 658	1131025

10 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR

22

1 Všeobecné informace

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. (dále jen „Společnost“), byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. října 1996 a její sídlo je Plzeňská 3217/16, Praha 5 – Smíchov, PSČ 150 00.

Zakladatelem Společnosti je Cardif S.A., který byl rozhodnutím valné hromady ze dne 14. května 2007 přejmenován na BNP PARIBAS ASSURANCE S.A. a dne 28. června 2011 byl dále přejmenován na

BNP PARIBAS CARDIF S.A.

Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti životního a neživotního pojištění a činnosti související a likvidace nahlášených pojistných událostí.

Povolení k provozování pojišťovací činnosti Společnost získala dne 18. července 1997 na životní pojištění a dne 21. července 1999 k provozování neživotního pojištění. Společnost se specializuje na následující činnosti:

- pojištění pro případ smrti,
- pojištění pro případ smrti pojištěného v důsledku úrazu,
- pojištění pro případ plné a trvalé invalidity pojištěného způsobené úrazem,
- pojištění pro případ plné a trvalé invalidity pojištěného v důsledku nemoci,
- pojištění pro případ hospitalizace pojištěného způsobené úrazem,
- pojištění pro případ hospitalizace pojištěného v důsledku nemoci,
- pojištění pro případ plné pracovní neschopnosti způsobené úrazem,
- pojištění pro případ plné pracovní neschopnosti v důsledku nemoci,
- pojištění pro případ ztráty zaměstnání,
- pojištění pro případ finančních ztrát na předmětu financování,
- cestovní pojištění,
- pojištění prodloužené záruky,
- pojištění nahodilého poškození,
- ostatní.

1 General information

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (“the Company”) was incorporated on 11 October 1996 and has its registered office at Plzeňská 3217/16, Prague 5 - Smíchov, ZIP 150 00.

The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS ASSURANCE S.A. per the decision of the General Assembly meeting on 14 May 2007 and on 28 June 2011 was again renamed to

BNP PARIBAS CARDIF S.A.

The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling.

The Company was granted an insurance licence on 18 July 1997 for life insurance and on 21 July 1999 for non-life insurance.

Company's business activities are providing insurance for:

- death,
- accidental death,
- permanent disability-accidental,
- permanent disability-sickness,
- hospitalisation-accidental,
- hospitalisation-sickness,
- temporary disability-accidental,
- temporary disability-sickness,
- unemployment,
- other financial losses,
- travel insurance,
- extended guarantee,
- damage insurance,
- other.



Jediným akcionářem Společnosti je
BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paříž, Francouzská republika.

Konečnou mateřskou společností je BNP PARIBAS S.A., která má sídlo ve Francii.

Složení představenstva k 31. prosinci 2014:

Tomáš Kadlec, Česká republika (předseda představenstva)
David Wolski, Česká republika (místopředseda představenstva)
Zdeněk Jaroš, Česká republika (člen)
Martin Steiner, Česká republika (člen)

Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2014:

Pier-Paolo Dipaola, Francie
Dominique Barthalon, Francie
Radek Palivec, Česká republika

The sole shareholder of the Company is
BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

The ultimate holding company of the Company is BNP PARIBAS S.A., incorporated in France.

Members of the Board of Directors as at 31 December 2014 are as follows:

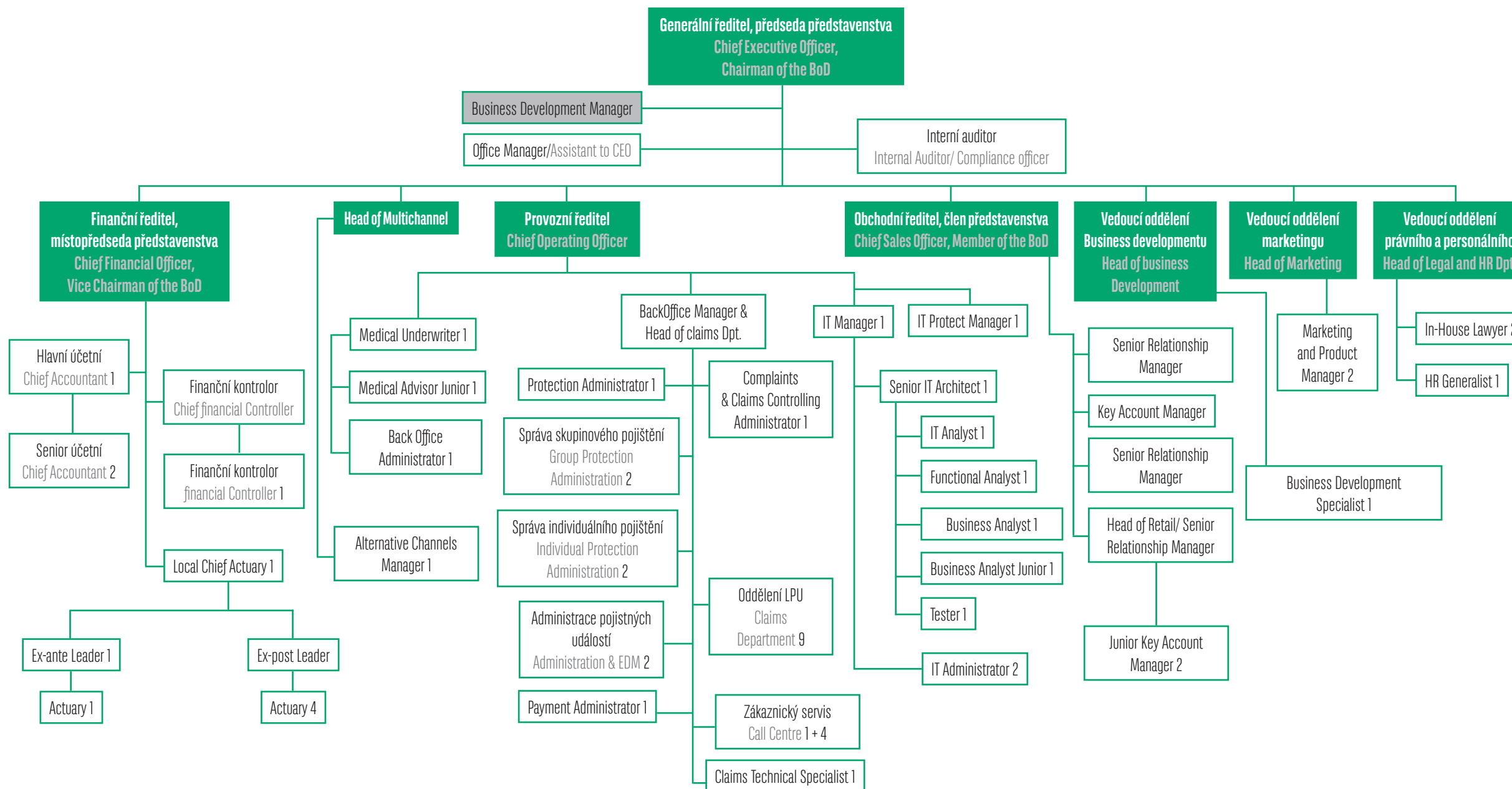
Tomáš Kadlec, Czech Republic (Chairman)
David Wolski, Czech Republic (Vice chairman)
Zdeněk Jaroš, Czech Republic (Member)
Martin Steiner, Czech Republic (Member)

Members of the Supervisory Board as at 31 December 2014 are as follows:

Pier-Paolo Dipaola, France
Dominique Barthalon, France
Radek Palivec, Czech Republic

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

THE ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY





2 Účetní postupy

2.1 Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro pojišťovny.

Částky v účetní závěrce a v příloze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2 Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Investice do cenných papírů;
- Depozita u finančních institucí.

2.2.1 Investice do cenných papírů

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou i přímé náklady související s pořízením (např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám).

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnky.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Společnost klasifikovala veškeré své dluhové cenné papíry do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Tyto cenné papíry mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zachycení.

Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv dluhový cenný papír, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty včetně úrokových výnosů se vykazují v položkách nákladů a výnosů z finančního umístění. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání.

2.2.2 Depozita a depozitní směnky u finančních institucí

Depozita a depozitní směnky u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty depozit a depozitních směnky u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.3 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o opravy.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a dlouhodobý nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Isou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

Dlouhodobý majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	3 roky
Počítače	3 roky
Kopírovací stroje	3 roky
Telefonní ústředny	5 let
Motorová vozidla	5 let

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč (60 000 Kč u nehmotného majetku) ročně je aktivováno.

2.4 Pohledávky

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pohledávkám po splatnosti.

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností se vykazuje mezi ostatními technickými náklady, resp. výnosy. Tvorba, resp.

rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné. Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které nesouvisejí jednoznačně s pojišťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady, resp. výnosy.

2.5 Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) k rozvahovému dni.

S výjimkou majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí jsou veškeré realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

U majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí je kurzový rozdíl součástí reálné hodnoty a samostatně se o něm neúčtuje.

2.6 Technické rezervy

Účty technických rezerv zahrnují částky převzatých závazků z titulu platných pojistných smluv a jejich účelem je zabezpečit krytí závazků vznikajících z pojistných smluv. Technické rezervy jsou oceňovány reálnou hodnotou v návaznosti na požadavky českých předpisů, jak je popsáno níže. Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.6.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv životního a neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“.

2.6.2 Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění není diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlívidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

Částka RBNS rezervy se stanoví jako souhrn odhadů nákladů na pojistná plnění. Rezerva na pojistná plnění se snižuje o regresy a jiné obdobné nároky Společnosti.

Reálná hodnota IBNR rezervy se vypočítává s pomocí pojistně-matematických a statistických metod.

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění.

2.6.3 Rezerva na prémie a slevy

Společnost tvoří rezervu na prémie a slevy přiznané svým obchodním partnerům v návaznosti na pozitivní výsledky vzájemné spolupráce a škodního průběhu.

2.6.4 Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebyly zohledněny v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy se stanoví v návaznosti na platné české pojistné předpisy. Společnost v současné době nepojišťuje odvětví, u nichž je požadována tvorba vyrovnávací rezervy.

2.7 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy a obnovou existujících pojistných smluv. Zahrnují také náklady vzniklé v běžném účetním období, které se ale vztahují k výnosům období budoucích. Výpočet je založen na předpokladu rovnoměrně rozloženého rizika po celou dobu životnosti smlouvy.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou vykázány jako aktivum a jsou časově rozlišeny ve stejném poměru jako předepsané pojistné.

2.8 Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/pojistníka, pokud by její v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

2.9 Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění. Tyto náklady zahrnují i náklady Společnosti spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky Společnosti.

2.10 Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

Náklady a výnosy vzniklé během období se účtují v návaznosti na to, zda souvisí či nesouvisí s pojišťovací činností.

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů.

2.11 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů a na životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do osobních nákladů.

K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

2.12 Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

Transakce a zůstatky vyplývající z aktivních zajišťovacích smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.

Pasivní zajištění

Zajistná aktiva odpovídající podílu zajistitele na zůstatkové hodnotě technických rezerv krytých předmětnými existujícími zajišťovacími smlouvami snižují hrubou výši technických rezerv.

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajišťovacích aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajištění provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajistná provize se časově rozlišuje stejným poměrem jako související zajištění.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajišťovacích aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

2.13 Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

2.14 Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 14.

2.15 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v účetních výkazech.

3 Řízení rizik

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsanych níže.

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, selhání zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy ustavené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

3.1 Strategie užívání finančních nástrojů

Charakter podnikání Společnosti zahrnuje řízenou akceptaci rizik z upsaných pojistných smluv, které zahrnují finanční garance a potenciální závazky. Za účelem omezení rizik nesplnění zmíněných záruk a potenciálních závazků nakupuje Společnost finanční nástroje, které přibližně odpovídají očekávaným plněním z pojistných smluv, jejich charakteru a načasování.

Struktura investičního portfolia se řídí charakterem pojistných závazků, očekávanou výnosností každé skupiny aktiv a disponibilním kapitálem sloužícím k zachycení cenových pohybů každé skupiny aktiv.

Vedle pojistného rizika z upsaných pojistných smluv je Společnost vystavena četným rizikovým faktorům zahrnujícím tržní riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

3.2 Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku (riziku tržních hodnot). Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v držení společnosti. Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám v případě významnějších pohybů trhu.

3.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Pojištění osob se upisují rovněž pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje hodnocení finanční stability jednotlivých zajišťitelů a jejich finanční sílu před podpisem zajišťných smluv.

3.4 Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou pouze v domácí měně a částky v zahraniční měně jsou nevýznamné.

3.5 Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Na základě metod vyplývajících z analýzy peněžních toků Společnost sestavuje portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba.

3.6 Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů na pojistná plnění. Riziko likvidity je riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů. Představenstvo pravidelně monitoruje výši disponibilních prostředků k uspokojení závazků z titulu pojistné činnosti.

3.7 Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku pojistné události. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

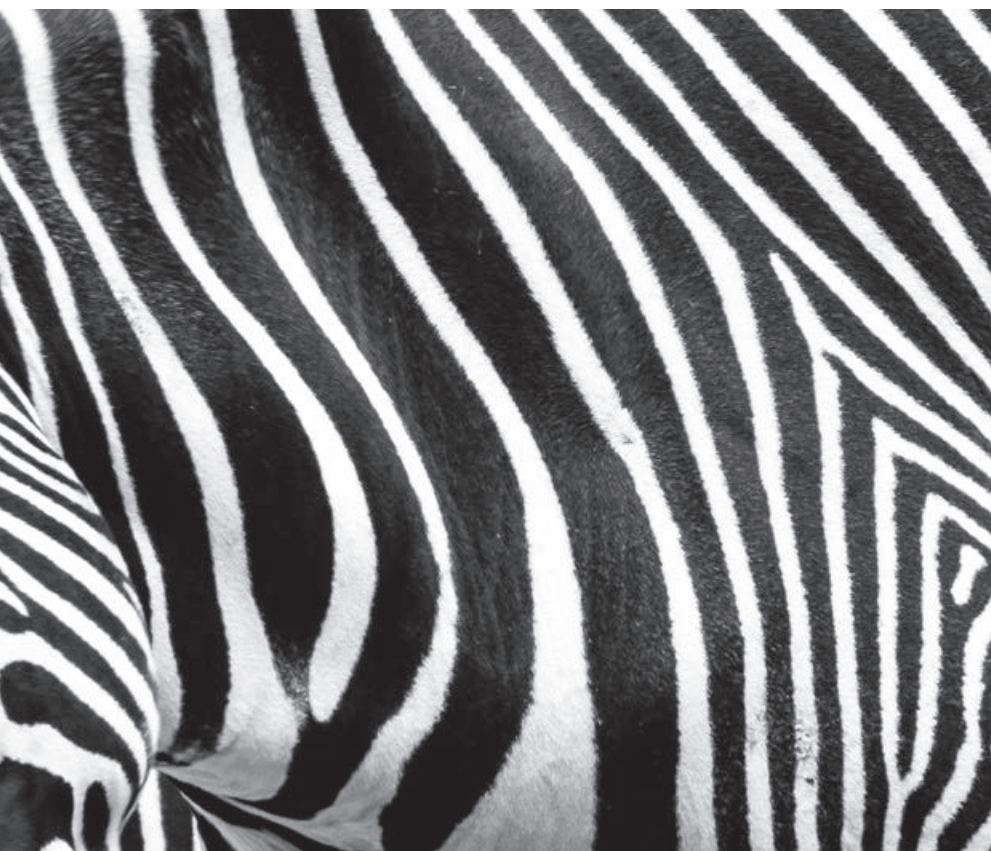
- riziko výskytu – pravděpodobnost, že počet pojistných událostí převyší původní očekávání;
- riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že výše pojistného plnění převyší původní očekávání;
- riziko vývoje/načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

Společnost řídí pojistné riziko:

- využitím zajištění, jde-li o vystavení Společnosti riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- detailním řízením aktiv a pasiv pro sladění očekávaného škodního průběhu se splatností aktiv;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Společnost vystavena v libovolném okamžiku.

Charakter pojišťovnictví vyžaduje provést k sestavení účetní závěrky řadu odhadů, zejména ohledně očekávaného výnosu z investic, stornovosti, úmrtnosti a nákladů na existující pojistné smlouvy.

V oblasti pasivního zajištění využívá Společnost především proporcionální zajištění.



3.8 Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

Splnění požadavků českých regulačních opatření monitoruje Společnost prostřednictvím pověřených osob. Jejich zprávy o plnění těchto opatření se předkládají představenstvu.

Riziko nesplnění požadavků regulačních opatření zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávajících právních předpisů právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty a rovněž možnost, že by změny předpisů mohly negativně ovlivnit postavení Společnosti. Společnost se snaží minimalizovat toto riziko řádným schvalováním transakcí a posouzením nových nebo neobvyklých transakcí právními experty.

Fiskální rizika vznikají ze změn daňových zákonů a aplikací procedur a provedených prověrek daňové pozice Společnosti. Tato rizika společně s riziky ze změn dalších zákonů a regulačních opatření se řídí pomocí permanentního monitorování navrhovaných změn daňových předpisů odpovědnými odděleními a členstvím v profesních komorách, které připomínkují navrhované změny. Regulátor stanovil v zájmu pojistníků požadovanou (minimální) míru solventnosti s účelem zaručit schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění.

Disponibilní míra solventnosti charakterizuje přebytek hodnoty aktiv pojistitele nad jeho závazky, přičemž každá položka kalkulace se stanoví v souladu s platnými pravidly. Disponibilní míra solventnosti musí během celého roku přesahovat požadovanou míru solventnosti.



2 Accounting policies

2.1 Basis of preparation

The Company's financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of financial investments and technical reserves to fair values (as defined by the Act on Insurance) and are set up in accordance with the Act on Accounting, the decree of Ministry of Finance of the Czech Republic and Czech accounting standards for insurance companies.

The amounts disclosed in the financial statements and notes are rounded to thousands of Czech Crowns (CZK'000) unless otherwise stated.

2.2 Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

- Investments in securities;
- Deposits with financial institutions.

2.2.1 Investments in securities

Securities are valued on acquisition at cost. The cost of securities also includes direct costs related to the acquisition (e.g. fees and commissions paid to brokers, consultants or a stock exchanges).

All securities are stated at fair value as at the balance sheet date. The fair value of a security is determined as the market mid prices quoted by a relevant stock exchange or other active public market. In other cases the fair value is estimated by the risk-adjusted net present value of future cash flows for debt securities and notes.

The Company uses only observable market data in its models used to determine the fair value of securities. The valuation models reflect current market conditions as at the measurement date which may not be representative of market conditions either before or after the measurement date. As at the balance sheet date, management has reviewed its models to ensure that they

appropriately reflect current market conditions, including the relative liquidity of the market and credit spreads.

The Company classifies bonds and other debt securities as debt securities at fair value through profit or loss.

Debt securities at fair value through profit or loss

These securities have two subcategories: held-for-trading and those designated at fair value through profit or loss at inception.

Securities are classified as held-for-trading if they are acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term or if they are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking. Any debt security that is a financial asset can be designated at fair value through profit or loss at inception except for participation interests that are not publicly traded and their fair value of which cannot be reliably measured and securities issued by the Company.

Securities at fair value through profit or loss are initially recognised at cost, which includes expenses incurred in connection with their acquisition, and they are subsequently measured at fair value. All related gains and losses and interest income are recognised as income and expenses from financial investments. Spot purchases and sales are recognised on a date basis.

2.2.2 Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at fair value as at the balance sheet date, which usually approximates the amortised cost. Changes in the fair value are recognised in the income statement.

2.3 Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets other than land and buildings are initially recorded at cost, which includes costs incurred in bringing the assets to their present location and condition, less depreciation and amortisation in case of depreciable tangible and amortisable intangible fixed assets, respectively.

Fixed assets are depreciated / amortised by applying the straight-line basis over their estimated useful lives. Tangible assets with a unit cost of less than CZK 40,000 (CZK 60,000 for intangible assets) are treated as low-value assets and are expensed upon consumption.

Applied depreciation rates used are as follows:

Fixed assets	Estimated useful life
Software	3 years
Hardware	3 years
Copy machines	3 years
Telecommunication switchboards	5 years
Motor vehicles	5 years

Where the carrying amount of a tangible or intangible fixed asset is greater than its estimated recoverable amount, a provision is established.

Repairs and maintenance expenditures are charged to expense as incurred. Improvement expenditures exceeding CZK 40,000 (CZK 60,000 for intangible assets) per item incurred within a one-year period are capitalised.

2.4 Receivables

The insurance premium receivable and other receivables are recorded at their nominal value adjusted by appropriate provisions for overdue receivables.

The creation/ release of provisions for overdue receivables relating to the insurance business is recorded within Other technical expenses/ income. Gross written premium is not affected by the creation/ release of such provisions, nor in the event are that receivables written off.

The creation/ release of provisions for overdue receivables not directly relating to the insurance business is recorded within Other Technical expenses/ income.

2.5 Foreign currencies

Transactions denominated in a foreign currency are translated and recorded at the exchange rate as at the transaction date.

Financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Czech Crowns at the exchange rate announced by the Czech National Bank ("CNB") effective as at the balance sheet date.

With the exception of foreign exchange differences related to assets and liabilities stated at their fair values or at equity as at the balance sheet date, all other realised and unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the income statement.

Foreign exchange differences related to assets and liabilities stated at their fair values or equity value as at the balance sheet date are included in fair values and are therefore not recognised separately.

2.6 Technical reserves

The technical reserve accounts comprise amounts of assumed obligations resulting from insurance contracts in force with the aim to provide coverage for obligations resulting from those insurance contracts. Technical reserves are stated at fair value, which is determined in compliance with the Czech regulations for insurance companies and as described below.

The Company has established the following insurance technical reserves:

2.6.1 Unearned premium reserve

The reserve for unearned premium is created with respect to individual contracts for life and non-life insurance business from the part of premium written that relates to subsequent accounting periods. The Company uses a "pro rata temporis" method to estimate the reserve.

2.6.2 Reserve for claims

The reserve for claims is not discounted to reflect the time value of money and covers the following:

- insurance claims incurred and reported in the accounting period but not yet settled (RBNS);
- insurance claims incurred in the accounting period but not yet reported (IBNR).

The amount of RBNS reserve aggregates the claims received. The reserve for claims is reduced by recourses and other claims of the Company.

The fair value of IBNR reserve is an estimate using insurance-mathematical and statistical methods.

A reserve is also established for all expected expenses connected with the settlement of claims.

2.6.3 Reserve for bonuses and discounts

The Company provides its business partners with bonuses and discounts on mutually-agreed profitability targets. A provision is created for these bonuses and discounts.

2.6.4 Equalisation reserve

The equalisation reserve covers potential unexpected events, which have not been taken into account in the reserve for claims and the occurrence of insurance events of an extraordinary nature. The reserve is calculated in accordance with Czech insurance regulations. Currently the Company does not insure line of business, where creation of equalisation reserve is required.

2.7 Deferred acquisition costs related to insurance contracts

Acquisition costs include all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts or the renewal of existing policies. They include also costs incurred during the financial year in respect of policies that are expected to yield revenues in subsequent periods. The calculation is based on the assumption that the risk is allocated evenly during the whole life of an insurance contract.

Acquisition costs are recorded as assets and are deferred in the same ratio as written premium.

2.8 Gross written premium

Gross written premium includes all amounts due during the accounting period as defined by an insurance contract, irrespective of whether these amounts refer entirely or partially to a future accounting period and whether or not the insurance contract relates to the transference of significant insurance risk from the policyholder to the Company by the Company's agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder.

2.9 Claims expenses

Gross claims expenses are recognised when an insured loss occurs and after the amount of claims settlement is assessed. These costs also include the Company's costs related to handling claims arising from insured events. Gross claims expenses are reduced by recourse claims and other claims of the Company.

2.10 Allocation of technical and non-technical expenses and revenues

Expenses incurred and revenues generated are shown separately, depending on whether or not they directly relate to insurance business.

All expenses and revenues directly relating to the insurance business are reflected in the technical account. The non-technical account comprises all other expenses and revenues. The allocation of indirect expenses to administration overheads or other technical expenses is based on an internal allocation scheme.

2.11 Staff costs, pensions and social fund

Staff costs are included in Administrative expense, including the remuneration of the members of the board of directors.

The Company makes contributions on behalf of its employees to a defined contribution pension plan and life insurance scheme. These contributions are accounted directly as a personnel expense.

Regular contributions are made to the State to fund the national pension plan.

2.12 Inwards and outwards reinsurance

Inwards reinsurance

Inwards reinsurance contracts are treated the same way as insurance contracts.

Outwards reinsurance

Reinsurance assets resulting from the portion of the carrying value of technical reserves covered by existing reinsurance contracts are netted from the gross value of the technical reserves.

Receivables from and payables due to reinsurers are measured at cost.

Changes in reinsurance assets, reinsurers' share in claims, reinsurance commissions and premiums ceded to reinsurers are presented separately on the face of the income statement along with the corresponding gross amounts. Reinsurance commissions are deferred in the same way as premiums ceded to reinsurers.

The Company regularly assesses its reinsurance assets representing the reinsurers' share of technical reserves and reinsurance receivables for impairment. Where the carrying amount of such assets is greater than the estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount through the income statement.

2.13 Deferred taxation

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base using the liability method. A deferred tax asset is recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which this asset can be utilised.

The approved tax rate for the period in which the Company expects to utilise the asset is used for the deferred taxation calculation.

2.14 Related party transactions

The Company's related parties are considered to be the following:

- shareholders, of which the Company is a subsidiary or an associate, directly or indirectly, and other subsidiaries and associates of these shareholders;
- members of the Company's or parent company's statutory and supervisory bodies and management and parties close to such members, including entities in which they have a controlling or significant influence.

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Note 14.

2.15 Subsequent events

The effects of events, which occurred between the balance sheet date and the date of preparation of the financial statements, are reflected in the financial statements in the case that these events provide further evidence of conditions, which existed as at the balance sheet date.

Where significant events occur subsequent to the balance sheet date but prior to preparation of the financial statements, which are indicative of conditions that arose subsequent to the balance sheet date, the effects of these events are disclosed, but are not themselves reflected in the financial statements.

3 Risk management and procedures

The financial condition and operating results of the Company are affected by a number of key risks, namely, insurance risk, financial risk, compliance risk and operational risk. The Company's policies and procedures in respect of managing these risks are set out below.

Operational risks are inherent in the business, including the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal and external processes, people and system failures or from external events. Any adverse experience of these risks could have a negative impact on Company's results. The nature of the insurance business means that a large number of transactions are required to be processed and assigned to individual insurance products. Controls are in place within systems and processes and are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities are appropriately controlled. However, the risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

3.1 Strategy in using financial instruments

The nature of the operations of the Company involves the managed acceptance of risk arising from the underwriting of policies, which incorporate financial guarantees and commitments. To mitigate the risk that these guarantees and commitments are not met, the Company purchases financial instruments, which broadly match the expected policy benefits payable, by their nature and term.

The composition of the portfolio of investments is governed by the nature of the insurance liabilities, the expected rate of return applicable to each class of asset and the capital available to meet the price fluctuations of each asset class.

In addition to insurance risk arising from the underwriting of policies, the Company is exposed to a number of risk factors including market risk, credit risk, foreign currency risk, interest rate risk and liquidity risk. These are discussed in more detail below.

3.2 Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions held by the Company. The Board of Directors sets the strategy for the portfolio composition and limits on the level of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. Financial investments are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Limits are set for individual types of financial investments. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

3.3 Credit risk

The Company takes on exposure to credit risk which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due.

Commercial and personal business is written primarily through intermediaries who are subject to rigorous annual checks of financial and other information, to mitigate the associated credit risk of dealing with these intermediaries.

The Company uses reinsurance in managing insurance risk. However, this does not discharge the Company's liability as primary insurer, and should a reinsurer fail to pay a claim for whatever reason, the Company would remain liable for the payment to the policyholder. The creditworthiness of reinsurers is considered on an annual basis by reviewing their financial strength prior to any contract being signed.

3.4 Currency risk

Company assets and liabilities are denominated in the domestic currency and amounts denominated in foreign exchange currencies are not significant.

3.5 Interest rate risk

The Company takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position. A cash-flow-based analysis is used to create a portfolio of securities whose value changes in line with the value of liabilities when interest rates change.

3.6 Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available cash resources from insurance claims. Liquidity risk is the risk that payment of obligations may not be met in a timely manner at a reasonable cost. The Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to meet such calls.

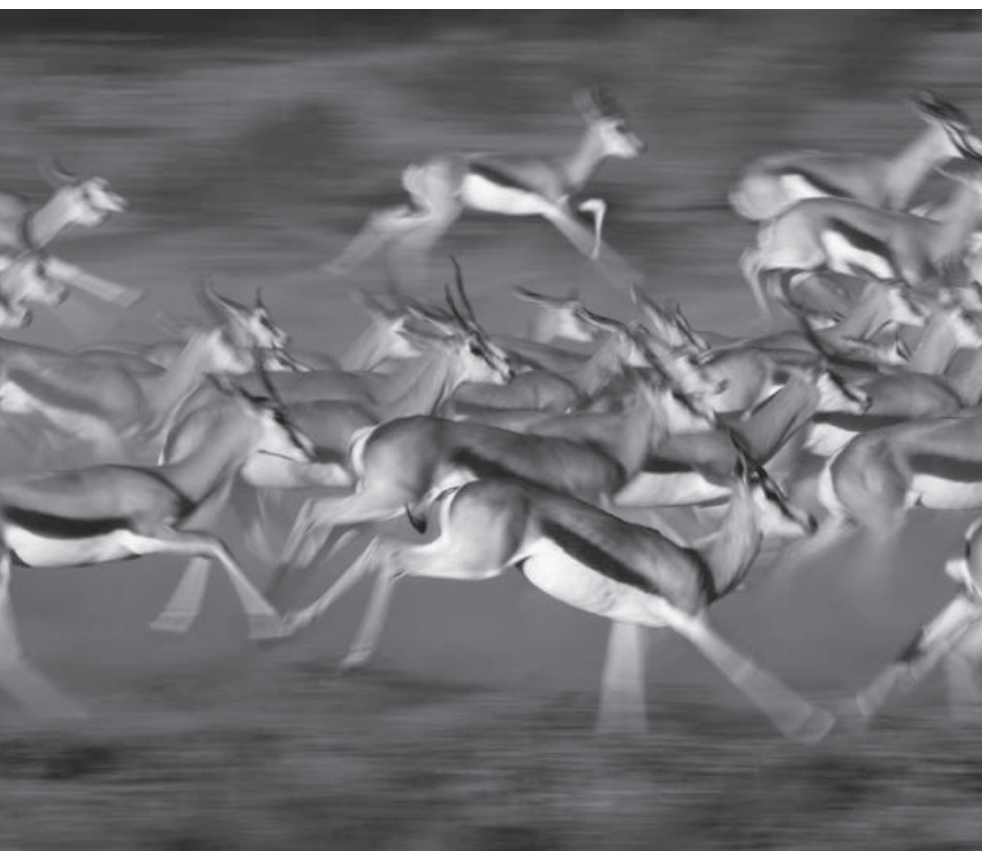
3.7 Insurance risk

Insurance risk represents the probability of an insurance danger appearing where the danger is defined as the possible cause of an insured event. Insurance risk includes the following risks:

- occurrence risk – the possibility that the number of insured events will be higher than expected;
- severity risk – the possibility that the costs of the events will be higher than expected;
- development risk – the possibility that changes may occur in the amount of an insurer's obligation at the end of a contract period.

The Company manages insurance risk through the following:

- the use of reinsurance to limit the Company's exposure to large single claims and catastrophes;



- close management of assets and liabilities to attempt to match the expected pattern of claim payments with the maturity dates of assets;
- the maintenance and use of sophisticated management information systems that provide up to date, reliable data on the risks to which the business is exposed at any point in time.

The nature of the insurance business is such that a number of assumptions have been made in compiling the financial statements. These include assumptions around investment returns, lapse rates, mortality rates and expenses in connection with in force policies.

The Company reinsurance programme consists mainly of proportionate reinsurance.

3.8 Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

Adherence to the Czech regulatory requirements is monitored by internal compliance managers. Regular reports are also submitted to the Board of Directors.

Compliance risk includes the possibility that transactions may not be enforceable under applicable law or regulation. In addition, it includes the cost of the rectification and fines, and the possibility that changes in law or regulation could adversely affect the Company's position. The Company seeks to minimise compliance risk by seeking to ensure that transactions are properly authorised and by submitting new or unusual transactions to legal advisers for review.

Fiscal risks arise from changes in tax laws and enforcement policies and in reviews by authorities of tax positions the Company has taken. This risk and risks associated with changes in other legislation and regulation are managed through ongoing review by relevant departments of proposed changes to tax legislation and by membership on relevant trade and professional committees which comment on draft proposals.

Solvency margin requirements established by the regulator are in force for insurers. These are set to reinforce safeguards for the interests of policyholders, which are primarily the ability to meet future claims payments to policyholders.

The actual solvency margin measures the excess of the value of the insurer's assets over the value of its liabilities, each element being determined in accordance with the applicable valuation rules. This margin must be higher than the required level throughout the year.



4 Finanční umístění

4.1 Jiná finanční umístění

4.1.1 Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	840 642	712 440
Podílové listy fondů firemních dluhopisů	30 331	30 148
Reálná hodnota celkem	870 973	742 588

Pořizovací cena dluhových cenných papírů obchodovaných na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů může být analyzována následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	840 409	707 705
Podílové listy - Český fond firemních dluhopisů	30 000	30 000
Pořizovací cena celkem	870 409	737 705

4 Financial investments

4.1 Other financial investments

4.1.1 Debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	840 642	712 440
Mutual fund of corporate bonds	30 331	30 148
Total fair value	870 973	742 588

Acquisition cost of securities traded on main or auxiliary market can be analysed as follows:

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Debt securities traded on main or auxiliary market of recognised stock exchanges	840 409	707 705
Mutual fund - Czech fund of corporate bonds	30 000	30 000
Total acquisition cost	870 409	737 705

4.1.2 Depozita u finančních institucí, ostatní zápůjčky a ostatní finanční umístění

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Depozita u finančních institucí Termínové vklady denominované v Kč	711 854	599 577
Reálná hodnota celkem	711 854	599 577

4.1.2 Deposits with financial institutions, other loans and other financial investments

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Deposits with financial institutions Term deposits denominated in CZK	711 854	599 577
Total fair value	711 854	599 577

5 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Pořizovací cena							
Software	18 736	4 979	0	23 715	7 931	0	31 646
Ostatní nehmotný majetek	1 277	12	0	1 289	41	0	1 330
Pořízení majetku	960	5 817	-5 463	1 314	10 824	-7 972	4 166
Pořizovací cena celkem	20 973	10 808	-5 463	26 318	18 796	-7 972	37 142
Oprávký							
Software	13 674	3 747	0	17 421	5 506	-14	22 913
Ostatní nehmotný majetek	1 277	12	0	1 289	41	0	1 330
Oprávký celkem	14 951	3 759	0	18 710	5 547	-14	24 243
Zůstatková hodnota	6 022			7 608			12 899

5 Intangible and tangible fixed assets

5.1 Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2013	Additions	Disposals	31 December 2013	Additions	Disposals	31 December 2014
Cost							
Software	18 736	4 979	0	23 715	7 931	0	31 646
Other intangible assets	1 277	12	0	1 289	41	0	1 330
Intangible assets not yet brought into use	960	5 817	-5 463	1 314	10 824	-7 972	4 166
Total	20 973	10 808	-5 463	26 318	18 796	-7 972	37 142
Accumulated amortisation							
Software	13 674	3 747	0	17 421	5 506	-14	22 913
Other intangible assets	1 277	12	0	1 289	41	0	1 330
Total	14 951	3 759	0	18 710	5 547	-14	24 243
Net book amount	6 022			7 608			12 899

5.2 Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti)

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Pořizovací cena							
Auta	4 242	4 239	-2 872	5 609	3 403	-1 445	7 567
PC technika	7 980	523	0	8 503	650	-2 275	6 878
Nábytek a ostatní vybavení	2 283	57	0	2 340	302	-1 643	999
Drobný hmotný majetek	6 078	702	-219	6 561	3 058	-3 541	6 078
Pořízení majetku	5	0	-5	0	4 355	-4 355	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	750	0	-750	0	0	0	0
Pořizovací cena celkem	21 338	5 521	-3 846	23 013	11 768	-13 259	21 522
Oprávky							
Auta	2 800	981	-2 366	1 415	1 382	-933	1 864
PC technika	7 674	410	0	8 084	536	-2 274	6 346
Nábytek a ostatní vybavení	2 266	17	0	2 283	68	-1 644	707
Drobný hmotný majetek	6 078	702	-219	6 561	3 051	-3 534	6 078
Oprávky celkem	18 818	2 110	-2 585	18 343	5 037	-8 385	14 995
Zůstatková hodnota	2 520			4 670			6 527

5.2 Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1. ledna 2013	Additions	Disposals	31 December 2013	Additions	Disposals	31 December 2014
Cost							
Vehicles	4 242	4 239	-2 872	5 609	3 403	-1 445	7 567
PC equipment	7 980	523	0	8 503	650	-2 275	6 878
Furniture and fixtures	2 283	57	0	2 340	302	-1 643	999
Low-value tangible assets	6 078	702	-219	6 561	3 058	-3 541	6 078
Tangible assets not yet brought into use	5	0	-5	0	4 355	-4 355	0
Prepayments on tangible assets	750	0	-750	0	0	0	0
Total	21 338	5 521	-3 846	23 013	11 768	-13 259	21 522
Accumulated depreciation							
Vehicles	2 800	981	-2 366	1 415	1 382	-933	1 864
PC equipment	7 674	410	0	8 084	536	-2 274	6 346
Furniture and fixtures	2 266	17	0	2 283	68	-1 644	707
Low-value tangible assets	6 078	702	-219	6 561	3 051	-3 534	6 078
Total	18 818	2 110	-2 585	18 343	5 037	-8 385	14 995
Net book amount	2 520			4 670			6 527

6 Dlužníci

31. prosince 2014					
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	120 854	70 849	15	18 729	210 447
Opravná položka	0	0	0	0	0
Čistá výše pohledávek	120 854	70 849	15	18 729	210 447

31. prosince 2013					
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	129 738	70 672	16	11 419	211 845
Opravná položka	0	0	0	0	0
Čistá výše pohledávek	129 738	70 672	16	11 419	211 845

Rozhodující většina pohledávek je do splatnosti a pohledávky nejsou zajištěny.

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 14.

6 Debtors

31 December 2014					
(CZK thousand)	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	120 854	70 849	15	18 729	210 447
Provision for overdue receivables	0	0	0	0	0
Total receivables, net	120 854	70 849	15	18 729	210 447

31 December 2013					
(CZK thousand)	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	129 738	70 672	16	11 419	211 845
Provision for overdue receivables	0	0	0	0	0
Total receivables, net	129 738	70 672	16	11 419	211 845

Majority of receivables is not yet due and the receivables are not secured.

Receivables against related parties are disclosed in Note 14.



7 Vlastní kapitál

7.1 Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2014 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2013 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	620 000	620 000	620 000	620 000

Společnost se přihlásila k zákonu o obchodních korporacích jako celku, možnosti nevytvářet povinně rezervní fond však nevyužila.

7. Equity

7.1 Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2014 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2013 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	620 000	620 000	620 000	620 000

The Company is fully governed by the new Corporations Act however, it did not use the option not to create a reserve fund.

7.2 Navýšení Ostatních kapitálových fondů

Akcionář navýšil dle rozhodnutí ze dne 1. srpna 2014 vlastní kapitál formou vkladu do ostatních kapitálových fondů společnosti ve výši 250 000 tis. Kč.

7.2 Other capital funds

The sole shareholder decided on 1 August 2014 to increase other capital funds by CZK 250,000,000.



7.3 Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2014 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2014
Příděl do zákonného rezervního fondu	9 183
Vyplacené podíly na zisku	174 474
Převod do nerozděleného zisku minulých let	1
Čistý zisk	183 658

Rozdělení zisku za rok 2013 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

7.3 Profit after taxation

The net profit for 2014 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2014
Statutory reserve	9 183
Profit distribution paid	174 474
Transfer to retained earnings	1
Net profit	183 658

Allocation of 2013 profit is shown in the Statement of changes in equity.



8 Technické rezervy

31. prosince 2014	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištěte	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 210 480	55 314	-46 800	1 218 994
Rezerva na pojistná plnění	225 728	110 210	-12 763	323 175
Rezerva na prémie a slevy	44 154	117 894	-14 035	148 013
Celkem	1 480 362	283 418	-73 598	1 690 182

31. prosince 2013	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištěte	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 071 556	56 282	-44 068	1 083 770
Rezerva na pojistná plnění	191 268	120 084	-9 106	302 246
Rezerva na prémie a slevy	35 911	125 229	-12 497	148 643
Celkem	1 298 735	301 595	-65 671	1 534 659

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajištěte na technických rezervách jsou uvedeny v bodě 11.

8 Technical reserves

31 December 2014	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1 210 480	55 314	-46 800	1 218 994
Reserve for claims	225 728	110 210	-12 763	323 175
Reserve for bonuses and discounts	44 154	117 894	-14 035	148 013
Total	1 480 362	283 418	-73 598	1 690 182

31 December 2013	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1 071 556	56 282	-44 068	1 083 770
Reserve for claims	191 268	120 084	-9 106	302 246
Reserve for bonuses and discounts	35 911	125 229	-12 497	148 643
Total	1 298 735	301 595	-65 671	1 534 659

Inward and outward reinsurance parts of the technical reserves are disclosed in detail in Note 11.

8.1 Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	106 164	91 202
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	229 774	220 150
Rezerva na pojistná plnění celkem	335 938	311 352

8.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2014	2013
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	299 416	301 449
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem	-199 684	-177 983
Run-off rezervy na pojistná plnění	-68 929	-97 766
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	30 803	25 700

Výše rezervy neobsahuje vedlejší náklady likvidace.

9 Věřitelé

(tis. Kč)	2014	2013
Závazky za pojistníky	73 896	93 492
Závazky za makléři a agenty	522	2 512
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	14 758	13 926
Ostatní závazky	28 372	23 689
Věřitelé celkem	117 548	133 619

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 14.

8.1 Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Gross RBNS reserve	106 164	91 202
Gross IBNR reserve	229 774	220 150
Total reserve for claims	335 938	311 352

8.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2014	2013
Gross reserve for claims as at 1 January	299 416	301 449
Settlement of claims arising before 1 January	-199 684	-177 983
Run-off	-68 929	-97 766
Gross reserve for claims as at 31 December	30 803	25 700

9 Creditors

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Claims payable	73 896	93 492
Payables to brokers and agents	522	2 512
Payables from reinsurance (Note 11)	14 758	13 926
Other payables	28 372	23 689
Total	117 548	133 619

The Company has no overdue liabilities for social insurance, contributions to the state employment policy, health insurance or tax liabilities payable to the relevant tax authority.

All payables are short-term.

Payables have not been secured over any assets of the Company. Payables to related parties are disclosed in Note 14.

10 Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Splatný daňový náklad	45 217	50 473
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	-20	-60
Daňový náklad celkem	45 197	50 413

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Zisk před zdaněním	228 875	256 418
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	9 350	9 539
Úprava na čistý daňový základ	-240	-352
Daňový základ	237 985	265 605
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	45 217	50 473
Snížení o zaplacené zálohy	-54 702	-55 240
Daňový závazek (+) / pohledávka (-)	-9 485	-4 767

10 Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2014	2013
Current tax expense	45 217	50 473
Deferred tax income (-)/ expense (+)	-20	-60
Total income tax charge	45 197	50 413

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2014	2013
Profit before taxation	228 875	256 418
Non-taxable income	0	0
Non-deductible expenses	9 350	9 539
Adjustment to net taxable profit	-240	-352
Net taxable profit	237 985	265 605
Current tax charge at 19%	45 217	50 473
Advances paid	-54 702	-55 240
Tax receivable (-) / payable (+)	-9 485	-4 767

11 Aktivní a pasivní zajištění

11.1 Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky z operací zajištění	70 849	70 672
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění	283 418	301 595
Závazky z operací zajištění	-296	-256
Odložené pořizovací náklady	33 840	34 310
Saldo aktivního zajištění	387 811	406 577

(tis. Kč)	2014	2013
Předepsané hrubé pojistné	716 915	755 647
Náklady na pojistná plnění	-136 917	-135 354
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	18 177	42 189
Provize z aktivního zajištění	-311 735	-336 319
Změna stavu odložených pořizovacích nákladů	-470	-2 793
Výsledek aktivního zajištění	285 970	323 370

Společnost využívá tyto zajišťovatele:

DARNELL Limited, DUBLIN, IRSKO

METLIFE Limited, LONDÝN, VELKÁ BRITÁNIE

EUROP ASSISTANCE, PRAHA, ČESKÁ REPUBLIKA

AIG EUROPE, PRAHA, ČESKÁ REPUBLIKA

11 Inward and outward reinsurance

11.1 Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Receivables from reinsurance	70 849	70 672
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 12)	283 418	301 595
Liabilities from reinsurance	-296	-256
Deferred acquisition costs	33 840	34 310
Net inward reinsurance	387 811	406 577

(CZK thousand)	2014	2013
Inward reinsurance premium	716 915	755 647
Inward reinsurance claims paid	-136 917	-135 354
Change in technical reserves from inward reinsurance	18 177	42 189
Inward reinsurance commissions	-311 735	-336 319
Change in deferred acquisition costs	-470	-2 793
Inward reinsurance result	285 970	323 370

The Company uses these reinsurers:

DARNELL Limited, DUBLIN, IRELAND

METLIFE Limited, LONDON, UK

EUROP ASSISTANCE, PRAGUE, CZECH REPUBLIC

AIG EUROPE PRAGUE, CZECH REPUBLIC

11.2 Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky ze zajištění (bod 6)	15	16
Podíl zajišťitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 8)	46 800	44 068
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 8)	12 763	9 106
Podíl zajišťitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 8)	14 035	12 497
Časové rozlišení provizí ze zajištění	-30 850	-28 516
Závazky ze zajištění (bod 9)	-14 758	-13 926
Saldo pasivního zajištění	28005	23 245

(tis. Kč)	2014	2013
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-129 952	-143 969
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	9 148	8 508
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	946	1 595
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-2 768	-613
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	-45	-3 873
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	93 317	107 430
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-29 354	-30 922

(tis. Kč)	2014	2013
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-52 065	-36 586
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	4 421	3 201
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	1 113	1 249
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	889	974
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	2 207	-528
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	39 050	20 844
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-4 385	-10 845

11.2 Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Receivables from reinsurance (Note 6)	15	16
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 8)	46 800	44 068
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 8)	12 763	9 106
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 8)	14 035	12 497
Deferred commissions from reinsurance	-30 850	-28 516
Liabilities from reinsurance (Note 9)	-14 758	-13 926
Net outward reinsurance	28005	23 245

(CZK thousand)	2014	2013
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	-129 952	-143 969
Portion of claims paid covered by reinsurance	9 148	8 508
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	946	1 595
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	-2 768	-613
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	-45	-3 873
Commissions paid to reinsurers and profit participations	93 317	107 430
Outward reinsurance result (non-life insurance)	-29 354	-30 922

(CZK thousand)	2014	2013
Life insurance		
Outward reinsurance premium	-52 065	-36 586
Portion of claims paid covered by reinsurance	4 421	3 201
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	1 113	1 249
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	889	974
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	2 207	-528
Commissions from reinsurers and profit participations	39 050	20 844
Outward reinsurance result (life insurance)	-4 385	-10 845

12 Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění, z nichž tři jsou od roku 2007, jedna od roku 2009 a dvě od roku 2010 předmětem zajištění.

Hrubé náklady na pojistná plnění zahrnují veškerá v běžném období vyplacená pojistná plnění, vedlejší náklady související s likvidací pojistných plnění a dále změnu stavu rezervy na pojistná plnění bez podílu zajištětele.

12.1 Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2014				
Úrazové pojištění	1 507 102	1 483 646	314 938	901 043
Pojištění různých finančních ztrát	515 196	354 509	52 187	244 685
Celkem	2 022 298	1 838 155	367 125	1 145 728
2013				
Úrazové pojištění	1 676 478	1 471 243	294 278	861 767
Pojištění různých finančních ztrát	351 053	285 948	12 520	187 979
Celkem	2 027 531	1 757 191	306 798	1 049 746

Předepsané hrubé pojistné v roce 2014 zahrnuje zajištění z aktivního zajištění ve výši 716 915 tis. Kč (2013: 755 647 tis. Kč).

(tis. Kč)	Prémie a slevy, očištěné od zajištění
2014	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	117 775
Pojištění různých finančních ztrát	24 236
Celkem	142 011
2013	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	115 895
Pojištění různých finančních ztrát	26 307
Celkem	142 202

12 Technical account – non-life and life insurance

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts, three of which are subject to reinsurance since 2007, one since 2009 and two since 2010.

Gross claims expenses in the current period include all paid claims, claims handling costs and change of claims reserve gross of reinsurance.

12.1 Non-life insurance

(CZK thousand)	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
2014				
Accident insurance	1 507 102	1 483 646	314 938	901 043
Financial losses insurance	515 196	354 509	52 187	244 685
Total	2 022 298	1 838 155	367 125	1 145 728
2013				
Accident insurance	1 676 478	1 471 243	294 278	861 767
Financial losses insurance	351 053	285 948	12 520	187 979
Total	2 027 531	1 757 191	306 798	1 049 746

The gross written premium in 2014 includes inwards reinsurance premiums of CZK 716,915,000 (2013: CZK 755,647,000).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance
2014	
Accident and sickness insurance	117 775
Financial losses insurance	24 236
Total	142 011
2013	
Accident and sickness insurance	115 895
Financial losses insurance	26 307
Total	142 202



12.2 Životní pojištění

Pojišťovna neposkytuje klasické životní pojištění. Životní pojištění je poskytováno souběžně s neživotním pojištěním. Jedná se o běžně a jednorázově placené pojištění ze smluv bez podílů na ziscích. Toto pojištění spadá do kategorie „Smrt z jakékoliv příčiny“.

(tis. Kč)	2014	2013
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	336 145	479 278
Běžně placené pojistné	255 524	256 041
Jednorázově placené pojistné	80 621	223 237
Zasloužené hrubé pojistné	383 005	323 812
Hrubé náklady na pojistná plnění	65 385	82 506
Hrubé provozní výdaje	273 732	219 154

12.3 Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Veškeré předepsané pojistné na životní a neživotní pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky.

12.2 Life insurance

The Company does not provide conventional life insurance. Life insurance is provided jointly with non-life insurance. Policies do not include profit participation on an individual basis and are paid on a regular basis or in lump-sum. This insurance belongs to the category "Death for unspecified reasons".

(CZK thousand)	2014	2013
Gross written premium, of which:	336 145	479 278
Paid regularly	255 524	256 041
Paid in lump-sum	80 621	223 237
Gross earned premium	383 005	323 812
Gross claims expenses	65 385	82 506
Gross operating expenses	273 732	219 154

12.3 Geographical structure of gross written premium

All gross written premiums arise from life and non-life insurance contracts concluded in the Czech Republic.

13 Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie

13.1 Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Celková výše pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy zaúčtovaných v rámci přímého pojištění, zejména provize při získávání, obnovování, inkasování a za správu portfolia se člení následovně:

(tis. Kč)	2014			2013		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 136 263	216 846	1 353 109	1 156 955	328 822	1 485 777
Marketingové výdaje	18 072	3 004	21 076	12 781	3 020	15 801
Přímé provize celkem	1 154 335	219 850	1 374 185	1 169 736	331 842	1 501 578
Změna odložených pořizovacích nákladů	-126 993	34 859	-92 134	-212 086	-136 040	-348 126
Celkové pořizovací náklady	1 027 342	254 709	1 282 051	957 650	195 802	1 153 452

13 Acquisition costs and administrative expenses

13.1 Acquisition costs

Total commissions expense for direct insurance business, particularly commissions for acquisition, renewal, collection and administration of the portfolio comprised the following:

(CZK thousand)	2014			2013		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1 136 263	216 846	1 353 109	1 156 955	328 822	1 485 777
Marketing expenses	18 072	3 004	21 076	12 781	3 020	15 801
Total direct commissions	1 154 335	219 850	1 374 185	1 169 736	331 842	1 501 578
Change in deferred acquisition costs	-126 993	34 859	-92 134	-212 086	-136 040	-348 126
Total acquisition costs	1 027 342	254 709	1 282 051	957 650	195 802	1 153 452

13.2 Správní režie

(tis. Kč)	2014	2013
Správní režie – neživotní pojištění	118 386	92 096
Správní režie – životní pojištění	19 023	23 352
Správní režie celkem	137 409	115 448

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Osobní a sociální náklady	77 102	68 809
Nájemné	6 924	8 298
Poštovné a komunikace	2 735	2 512
Odpisy (bod 5)	10 584	5 869
Spotřeba energie	393	880
Služby*	23 874	16 539
Ostatní správní náklady	15 797	12 541
Správní režie celkem	137 409	115 448

* V tom odměna statutárního auditora za rok 2014 ve výši 1 032 tis. Kč (2013: 991 tis. Kč).

13.2 Administration expenses

(CZK thousand)	2014	2013
Administration expenses - non-life	118 386	92 096
Administration expenses - life	19 023	23 352
Total administration expenses	137 409	115 448

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2014	2013
Personnel costs	77 102	68 809
Rent	6 924	8 298
Postage and telecommunication costs	2 735	2 512
Depreciation of fixed assets (Note 5)	10 584	5 869
Electricity	393	880
Services*	23 874	16 539
Other administrative overheads	15 797	12 541
Total administration expenses	137 409	115 448

* Including auditor services for 2014 in the amount of CZK 1,032 (2013: CZK 991,000).

13.3 Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2014	2013
Mzdy a odměny členům představenstva	384	368
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	55 182	48 408
Sociální náklady a zdravotní pojištění	21 536	20 033
Osobní náklady celkem	77 102	68 809

Dozorčí rada má tři členy, kteří za výkon své funkce nepobírají žádnou odměnu.

Počet zaměstnanců	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Průměrný počet zaměstnanců	69	58
Průměrný počet členů představenstva	4	4
Celkem	73	62

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

13.3 Personnel costs

Personel costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2014	2013
Remoderation of Board of Directors	384	368
Salaries, wages, other personnel costs, employees	55 182	48 408
Social costs and health insurance	21 536	20 033
Total personnel costs	77 102	68 809

The Supervisory Board includes three members who do not receive any

Staff statistics	31 December 2014	31 December 2013
Average number of employees	69	58
Average number of members of the Board of Directors	4	4
Total	73	62

The senior management is represented by members of the Board of Directors.

14 Transakce se spřízněnými stranami

Kromě transakcí zveřejněných v bodě 13 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2014	2013
Výnosy		
Výnosy z pojištění	309 793	297 793
Ostatní výnosy	7 347	8 075
Výnosy celkem	317 140	305 868
Náklady		
Náklady z pojištění - provize	-194 394	-187 791
Náklady na pojistná plnění	-51 871	-45 909
Ostatní náklady	-10 410	-6 259
Náklady celkem	-256 675	-239 959

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Pohledávky ze zajištění	9 520	9 243
Jiné pohledávky	736	2 149
Pohledávky celkem	10 256	11 392
Závazky		
Závazky ze zajištění	0	-3 133
Jiné závazky	-3 401	-3 547
Závazky celkem	-3 401	-6 680

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty. Mzdy managementu jsou stanoveny dle politiky BNP Paribas Group.

14 Related party transactions

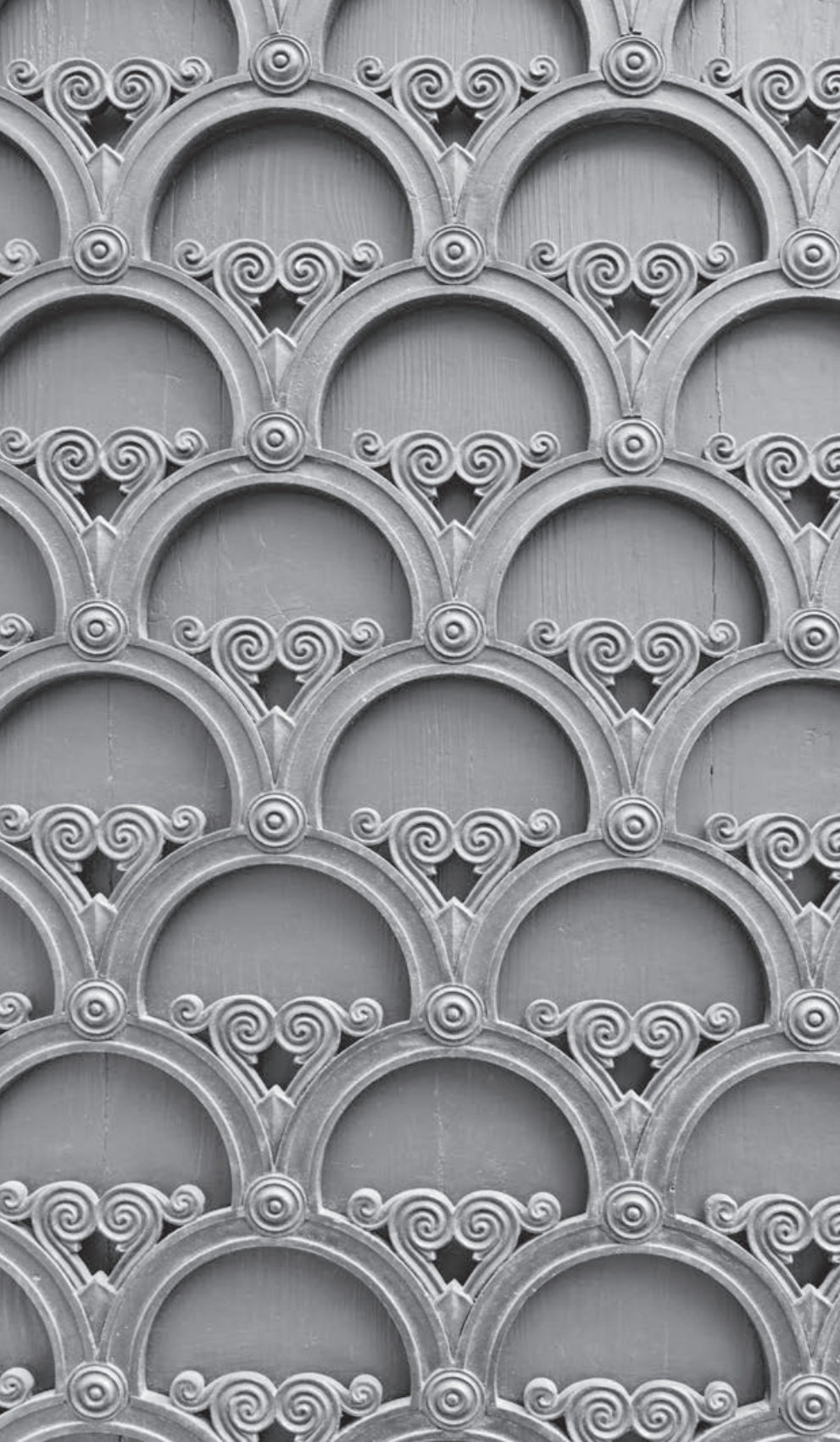
The Company was involved in the following related party transactions in addition to transactions disclosed in Note 13:

(CZK thousand)	2014	2013
Income		
Insurance income	309 793	297 793
Other income	7 347	8 075
Total income	317 140	305 868
Expense		
Insurance expenses - commissions	-194 394	-187 791
Claims paid	-51 871	-45 909
Other expenses	-10 410	-6 259
Total expense	-256 675	-239 959

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2014	31 December 2013
Receivables		
Insurance receivables	9 520	9 243
Other receivables	736	2 149
Total receivables	10 256	11 392
Payables		
Payables from reinsurance	0	-3 133
Other payables	-3 401	-3 547
Total payables	-3 401	-6 680

Other amounts due to and due from related parties arose under similar terms and conditions as for unrelated parties. Salaries of management are set in accordance with BNP Paribas Group policy.



15 Potenciální závazky

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné významné potenciální budoucí závazky.

15 Commitments

The management of the Company is not aware of any contingent liabilities at as the balance sheet date.



16 Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

31. března 2015

16 Subsequent events

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements at 31 December 2014.

Statutory approvals

The financial statements have been approved by the Board of Directors and have been signed below on their behalf.

31 March 2015

Tomáš Kadlec
předseda představenstva
Chairman of Board of Directors

David Wolski
místopředseda představenstva
Vice Chairman of Board of Directors

Zpráva představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2014

Následující informace vztahující se k účetnímu období roku 2014 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“).

1 Struktura vztahů

Ovládaná osoba: BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. („Společnost“)

Ovládající osoba: BNP PARIBAS CARDIF, se sídlem: boulevard Haussmann 1, PSČ 750 09, Paříž, Francie, zapsaná v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. PARIS B 382 983 922 („BNPPC“). Ovládající osoba BNPPC vlastnila v posuzovaném období akcie Společnosti odpovídající podílu 100 % na hlasovacích právech Společnosti.

Údaje o struktuře vztahů se uvádějí k 31. 12. 2014, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře. Struktura vztahů je graficky znázorněna v příloze této zprávy.

2 Úloha ovládané osoby

Společnost je autonomní součástí nadnárodní pojišťovací skupiny BNP PARIBAS CARDIF.

Společnost je v rámci skupiny předním samostatným poskytovatelem pojišťovacích služeb a nabízí své pojistné produkty ve spolupráci s řadou českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty.

Významná úloha ovládané osoby spočívá zejm. v poskytování bankopojištění – pokrývajícího široký rozsah pojistných rizik – jako neocenitelného propojení bankovních a pojišťovacích služeb s výraznou dominancí na českém trhu.

3 Způsob a prostředky ovládnání

Společnost BNPPC se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Společnosti, zejm. výkonem hlasovacích práv na valné hromadě – právě výkon 100% podílu na hlasovacích právech je základním prostředkem ovládnání Společnosti.

Společnost současně postupuje ve svém podnikání/aktivitách v souladu s globálně vytvářenými podnikatelskými/finančními/investičními plány svého akcionáře. Dlouhodobá/strategická rozhodnutí jsou konzultována s dozorčí radou, v níž jsou zastoupeni zaměstnanci ovládající osoby BNPPC.

Rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Společnosti spadají do autonomní oblasti Společnosti.

Ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládnání Společnosti však neexistovaly ani nebyly uzavřeny žádné zvláštní smlouvy mezi Společností a BNPPC.

4 Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby (zjištěného podle poslední účetní závěrky)

V posuzovaném období uzavřela Společnost a BNPPC Smlouvu o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál, který přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti (zjištěného podle poslední účetní závěrky).

V rámci definovaného limitu (10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky) představenstvo odkazuje na transakce zachycené v účetní závěrce (zejm. výplata dividendy jedinému akcionáři, kterou lze považovat za jednání uskutečněné na popud ovládající osoby).

Kromě uvedeného poskytnutí příplatku nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti (zjištěného podle poslední účetní závěrky).

5 Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající, nebo mezi spoluovládanými osobami

V rámci své obchodní činnosti vstupuje Společnost do smluvních vztahů s ovládající osobou i s osobami ovládanými stejnou ovládací osobou. Informace o transakcích jsou uvedeny níže.

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	1.12.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	20.9.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	28.7.2009
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	3.1.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung, CARDIF Lebensversicherung	Contract on service providing	4.1.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	2.1.2012
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	1.4.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on service providing	2.1.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan 1st 2014 between	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan 1st 2014 between	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	1.7.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.7.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění	6.10.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	2.12.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění ze dne 1.6.2010	8.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění ze dne 2.6.2009	4.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění ze dne 1.6.2010	30.7.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění ze dne 1.6.2010	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 1 k licenční smlouvě o poskytnutí licence k softwaru Caber.NET	31.12.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.5.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o zániku smlouvy o zprostředkování pojištění ze dne 23.3.2011	31.8.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Kupní smlouva	29.4.2015
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement	2.1.2014
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement on the Provision of the Caber.NET Software Licence	3.1.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS	30.3.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek čk č. 1/2008	30.5.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.1.2006
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	15.1.2015
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	2.1.2014

Společnost	Smlouva	Datum
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	2.5.2005
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	28.3.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	28.5.2002
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	15.8.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	1.8.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o sdílení nákladů	23.3.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	2.6.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	30.8.2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.5.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2013
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Správa o rámcových pravidlech obchodních vztahů	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországi Zrt.	Agreement on Service Providing	8.1.2007
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	8.2.2002
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	3.12.2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2004
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	1.1.2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2006
CARDIF LIFE - Bulgaria Branch	Agreement on Service Providing	2.1.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on Service Providing	2.1.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on Service Providing	2.1.2011
BNP Paribas Cardif osiguranje d.d.	Change of the Company's name	13.1.2012
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the Provision of Services	3.1.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on Software Licence Distribution with BNP Paribas Group Tariffs	9.2.2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance Fee Contribution Agreement	4.7.2011
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996

6 Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Veškeré smlouvy, uvedené v bodě (5) této zprávy, byly uzavřeny či bylo z nich plněno za podmínek obvyklých v obchodním styku, rovněž poskytnutá a přijatá plnění byla realizována za podmínek obvyklých v obchodním styku a Společnosti z poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, opatření ani z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění nevznikla žádná újma (která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích), významné riziko ani nevýhoda.

7 Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoulovládanými osobami

Na základě zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou představenstvo Společnosti konstatuje své přesvědčení, že výhody plynoucí ze vztahů mezi členy podnikatelského seskupení (možnost realizovat podnikatelskou činnost jako člen silné mezinárodní pojišťovací skupiny; dlouholetá tradice; silné mezinárodní a finanční zázemí umožňují sdílet a současně zlepšovat společné know-how; přístup k novým technologiím, úspora z rozsahu, nákladové synergie apod.) převažují nad potenciálními nevýhodami a riziky.

Shodně s tím je možné při rozhodování o vlastní obchodní strategii Společnosti vycházet ze zkušeností ostatních členů podnikatelského seskupení tam, kde je to pro Společnost vhodné a prospěšné.

Společnosti ze vztahů s ovládající osobou či spoulovládanými osobami neplynou žádná rizika.

V Praze, dne 27. března 2015

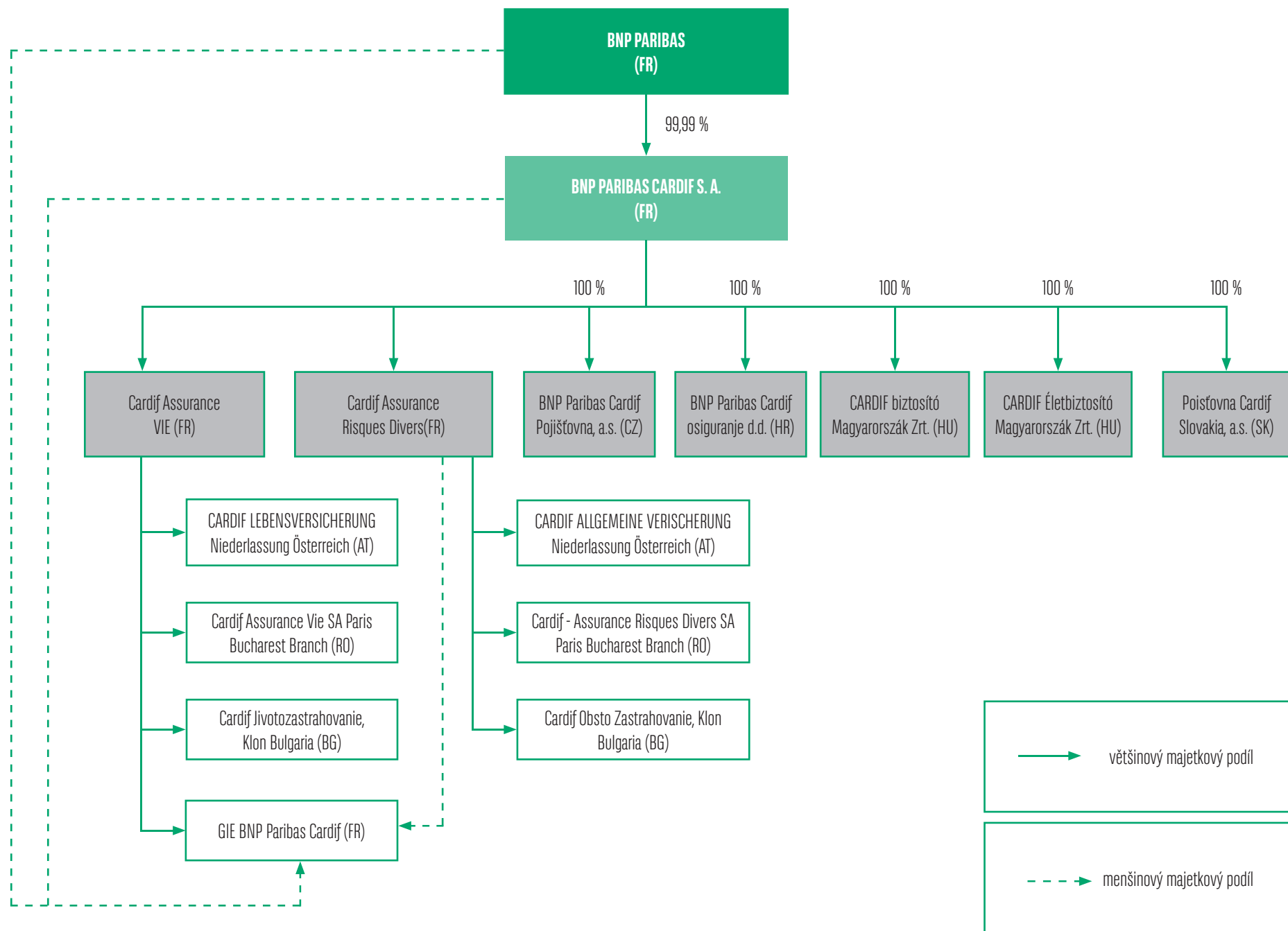
Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D., předseda představenstva

Martin Steiner, člen představenstva

Ing. David Wolski, místopředseda představenstva

Ing. Zdeněk Jaroš, člen představenstva

Příloha: Struktura vztahů



11 REPORT ON RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES

58

Report by the Board of Directors on Relations Between the Controlling Entity and the Controlled Entity and Between the Controlled Entity and the Entities Controlled by the Same Controlling Entity for the Fiscal Period of Calendar Year 2014

The following information relating to the fiscal period of 2014 is provided pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the "Business Corporations")

1 Structure of relations

Controlled Entity: BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (the "Company")

Controlling Entity: BNP PARIBAS CARDIF, with its registered office at boulevard Haussmann 1, Postcode 750 09, Paris, France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. PARIS B 382 983 922 ("BNPPC"). In the monitoring period, the Controlling Entity BNPPC owned shares of the Company corresponding to 100 % of the voting rights of the Company.

The data on the structure of relations are up-to-date as of 31 December 2014 according to the information available to the statutory body of the Company acting with due diligence. The structure of relations is graphically represented in the Annex to this Report.

2 The role of the Controlled Entity

The Company is an autonomous part of the BNP PARIBAS CARDIF multinational insurance group. Within the Group, the Company is a major independent provider of insurance services and offers its insurance products in cooperation with a number of Czech financial institutions - domestic and multinational partners - mostly with banks, leasing companies and companies that provide hire purchase, personal loans and credit cards.

One of the important roles of the Controlled Entity consists especially in the provision of "banking insurance" - covering a broad range of insurance risks - as an invaluable connection of banking and insurance services with a strong dominance in the Czech market.

3 The method and means of control

BNPPC, through its shareholder rights, is involved in the management of the Company, especially through the exercise of voting rights at the General Meeting - the exercise of 100 % of the voting rights constitutes the essential means of controlling the Company.

Currently, the Company is pursuing its business/activities in compliance with the globally developed business/financial/investment plans of its shareholder. Long-term/strategic decisions are discussed with the Supervisory Board, which includes representatives of the employees of BNPPC, the Controlling Entity.

Deciding on day-to-day activities and operations of the Company is part of the autonomous domain of the Company.

In relation to the methods and means of controlling the Company, however, no special agreements have existed or been concluded between the Company and BNPPC.

4 Overview of actions taken at the initiative or in the interest of the Controlling Entity or the entities controlled by it if such actions related to assets which exceeded 10 % of the equity of the Controlled Entity (established according to the last financial statements)

In the monitoring period, the Company and BNPPC concluded the Agreement on the Granting of a Bonus Beyond the Registered Capital, which exceeded 10 % of the equity of the Company (established according to the last financial statements).

Within the defined limit (10 % of the equity of the Company established according to the last financial statements), the Board of Directors refers to the transactions recorded in the financial statements (especially the payment of dividend to the sole shareholder, which can be seen as an action taken at the initiative of the Controlling Entity).

Apart from the granting of the bonus, no other actions were taken in the interest or at the initiative of the Controlling Entity or entities controlled by the same Controlling Entity in relation to assets exceeding 10 % of the equity of the Company (established according to the last financial statements) in the fiscal period.

5 Overview of mutual agreements between the Controlled Entity and the Controlling Entity or between entities controlled by the same Controlling Entity

As part of its business activities, the Company enters into contractual relationships with the Controlling Entity and entities controlled by the same Controlling Entity. Information on the transactions is listed below.

společnost	smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	1.12.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	20.9.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	28.7.2009
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	3.1.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung, CARDIF Lebensversicherung	Contract on Service Providing	4.1.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	2.1.2012
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	1.4.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Agreement on Service Providing	2.1.2011
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan 1st 2014 between	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan 1st 2014 between	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	1.7.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Insurance Mediation and Mutual Cooperation	31.7.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 1 to the Agreement on Insurance Mediation	6.10.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing - Amendment 1/2010	2.12.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 2 to the Agreement on Mutual Cooperation in the Support of Insurance Distribution dated 1.6.2010	8.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 2 to the Agreement on Insurance Mediation dated 2.6.2009	4.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 3 to the Agreement on Mutual Cooperation in the Support of Insurance Distribution dated 1.6.2010	30.7.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 1 to the Agreement on Mutual Cooperation in the Support of Insurance Distribution dated 1.6.2010	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Amendment 1 to the Licence Agreement on the Provision of the Caber.NET Software Licence	31.12.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Accession to the Obligation Arising from the Agreement on the Software Application Operation	30.5.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Termination of the Agreement on Insurance Mediation dated 23.3.2011	31.8.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Purchase Agreement	29.4.2015
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement	2.1.2014
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement	12.12.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement on the Provision of the Caber.NET Software Licence	3.1.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Licence Agreement	12.12.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Contract on Providing the WINGS Information System, Operational Support Services and the WINGS Information System Maintenance	30.3.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation - Amendment No. 1/2008	30.5.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	5.1.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	10.1.2006
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	15.1.2015
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	2.1.2014

společnost	smlouva	Datum
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	2.5.2005
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	8.1.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	28.3.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	8.1.2007
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the Provision of Cooperation	28.5.2002
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the General Rules of Business Relations	15.8.2008
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Cooperation	1.8.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Cooperation and Cost Sharing	23.3.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Insurance Mediation	2.6.2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Insurance Mediation	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Mutual Cooperation in the Support of Insurance Distribution	1.6.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	5.1.2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	18.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Cooperation	30.8.2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	18.1.2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	31.5.2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on Service Providing	5.1.2013
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Agreement on the General Rules of Business Relations	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországi Zrt.	Agreement on Service Providing	8.1.2007
Cardif Biztosító Rt.	Agreement on the General Rules of Business Relations	8.2.2002
Cardif Biztosító Rt.	Agreement on the General Rules of Business Relations	3.12.2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Agreement on the General Rules of Business Relations	5.1.2004
Cardif Biztosító Rt.	Agreement on the General Rules of Business Relations	1.1.2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Agreement on the General Rules of Business Relations	5.1.2006
CARDIF LIFE - Bulgaria Branch	Agreement on Service Providing	2.1.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on Service Providing	2.1.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on Service Providing	2.1.2011
BNP Paribas Cardif osiguranje d.d.	Change of the Company's name	13.1.2012
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the Provision of Services	3.1.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on Software Licence Distribution with BNP Paribas Group Tariffs	9.2.2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance Fee Contribution Agreement	4.7.2011
GIE GESTION CROISSANCE	Agreement on the Provision of Administrative Services	30.12.1996

6 Assessment of damage incurred by the Controlled Entity and its settlement

All the agreements and contracts listed in clause 5 hereof were concluded or performed under conditions usual in business relations, the provided and accepted performance was also carried out under conditions usual in business relations and no damage (which should be settled pursuant to Section 71 and Section 72 of the Business Corporations Act) was incurred by the Company in connection with the performance, agreements and contracts, other actions or other accepted or provided performance, nor was there any major risk or disadvantage.

7 Evaluation of the advantages and disadvantages arising from the relations between the Controlled Entity, the Controlling Entity and entities controlled by the same Controlling Entity

On the basis of the assessment of the role of the Company in relation to the Controlling Entity and entities controlled by the same Controlling Entity, members of the Board of Directors of the Company believe that the advantages arising from the relations between members of the Group (the opportunity to pursue business activities as a member of a strong international insurance group; long-standing tradition; a strong international and financial background that makes it possible to share and improve the joint know-how; access to new technologies; savings, cost synergies etc.) outweigh any possible disadvantages and risks.

Correspondingly, decisions on the Company's own business strategy may be based on the experience of the other members of the Group, where this is suitable and beneficial to the Company. The relations between the Company and the Controlling Entity and entities controlled by the same Controlling Entity entail no risks.

Prague, 27 March 2015

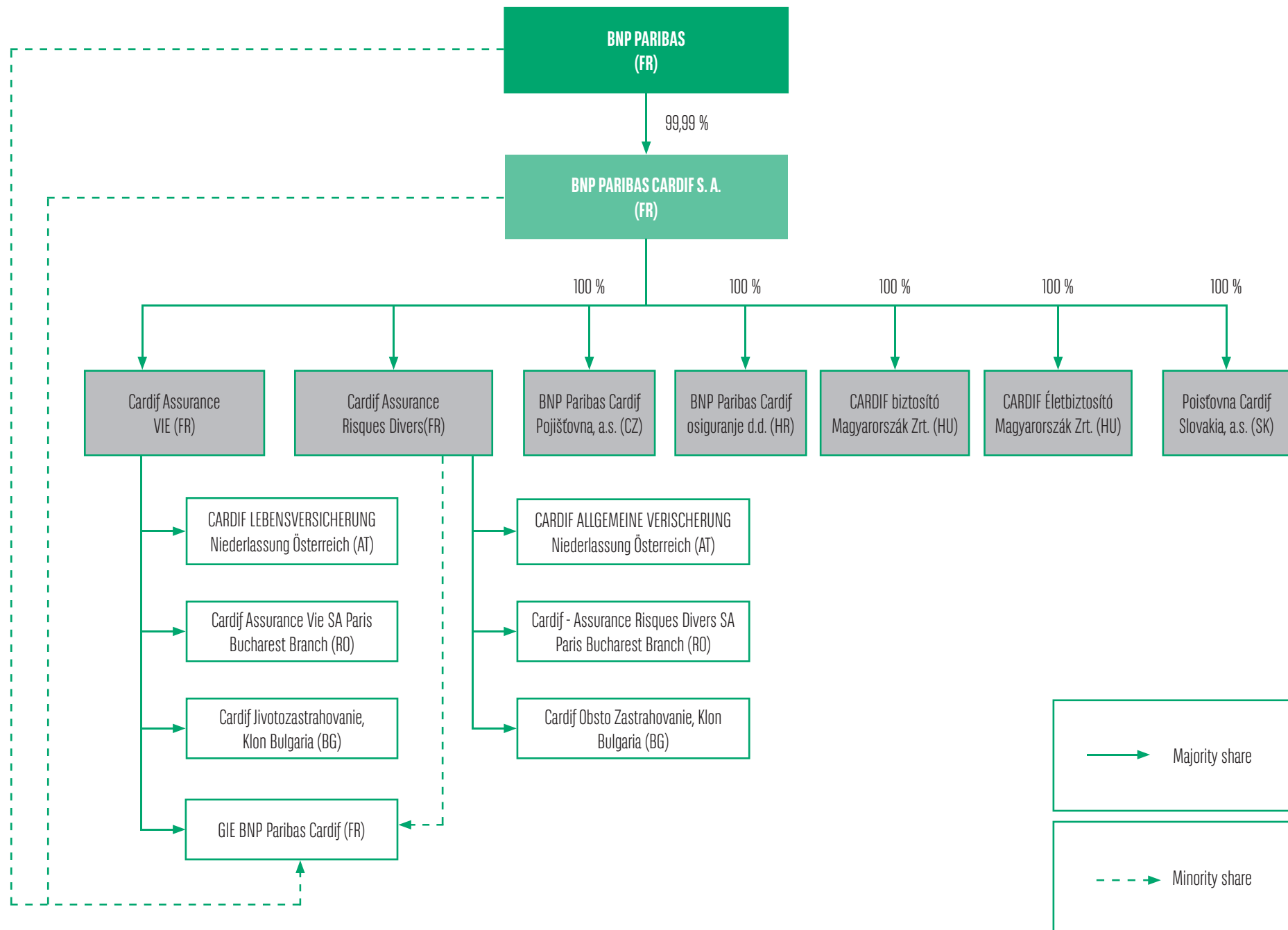
Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D.,
Chairman of the Board of Directors

Martin Steiner,
Member of the Board of Directors

Ing. David Wolski,
Vice Chairman of the Board of Directors

Ing. Zdeněk Jaroš,
Member of the Board of Directors


Annex: Structure of relations



12 ZPRÁVA AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2014

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS FOR THE 2014

61



Zpráva nezávislého auditora
akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Plzeňská 3217/16, Praha 5 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2014 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu 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 takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.


Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Společnosti. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.


Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.


Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2014 a jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

31. března 2015



zastoupení


Ing. Marek Richter
partner


Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.



Independent auditor's report
to the shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

We have audited the accompanying financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identification number 25080954, with registered office at Plzeňská 3217/16, Praha 5 ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014, the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information ("the financial statements").

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.


An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.


We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.


Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2014 and its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

31 March 2015


represented by


Marek Richter
Partner


Martin Hrdý
Statutory Auditor, Licence No. 2197

Note

Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of our report takes precedence over the English version.


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic. Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

13 ZPRÁVA AUDITORA KVÝROČNÍ ZPRÁVĚ

AUDITOR'S REPORT ON THE 2014 ANNUAL REPORT

62



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Pízeňská 3217/16, Smíchov, 150 00 Praha 5 (dále „Společnost“) za rok 2014 uvedenou v této výroční zprávě na stranách 16-54, ke které jsme dne 31. března 2015 vydali zprávu uvedenou na straně 61.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládací osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládací osobou za rok 2014 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naši úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.


Rozsah ověření


Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.


Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §82 zákona o obchodních korporacích.

19. srpna 2015



zastoupení


Mgr. Marek Richter
partner


Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021



Independent auditor's report

to the shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

We have audited the financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identification number 25080954, with registered office at Pízeňská 3217/16, Smíchov, 150 00 Praha 5 ("the Company") for the year ended 31 December 2014 disclosed in the annual report on pages 16-54 and issued the opinion dated 31 March 2015 and disclosed on page 61.

Report on the Annual Report

We have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2014 is consistent with the financial statements which are included in this annual report. The Statutory Body is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements based on our verification procedures.

Auditor's Responsibility

We conducted our verification procedures in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the verification procedures to obtain reasonable assurance about whether the other information included in the annual report which describes matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that the verification procedures performed provide a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2014 is consistent, in all material respects, with the financial statements.

Report on review of the Report on Relations

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2014 ("the Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Statutory Body of the Company. Our responsibility is to express our conclusion on the Report based on performed review.


Scope of Review

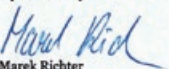
We conducted our review in accordance with Audit standard 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the Report is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel, analytical procedures and examination, on a test basis, of factual accuracy of data. A review therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.


Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of Article 82 of the Corporations Act.

19 August 2015


represented by


Mgr. Marek Richter
Partner


Martin Hrdý
Statutory Auditor, Licence No. 2197

Note

Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of our report takes precedence over the English version.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic, identification number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No. 021.

14 ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

63

Dozorčí rada v průběhu roku 2014 zajišťovala své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

V roce 2014 byl kladen hlavní důraz v rámci skupiny BNP PARIBAS na aplikaci a dodržování kontrolní činnosti v jednotlivých úsecích hospodářské činnosti. Jednotliví členové dozorčí rady se zaměřovali v rámci interní kontroly především na dodržování plánu hospodaření a strukturu majetku prostřednictvím pravidelných výkazů, které společnost reportovala jedinému akcionáři. Členové dozorčí rady kladli průběžně důraz hlavně na vyhodnocování realizace finančního plánu roku 2014 a hodnotili aktuální situaci s významnými partnery.

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě v průběhu celého roku 2014 svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným problémům, záměrům a skutečnostem.

Dozorčí rada na základě svého působení a kontrolní činnosti v roce 2014 neshledala žádné okolnosti, které by představovaly nebo případně mohly představovat porušení obecně závazných předpisů upravujících hospodaření společnosti v České republice nebo by byly v rozporu s rozhodnutím jediného akcionáře přijatým v roce 2014 anebo by byly v rozporu s pravidly skupiny BNP PARIBAS, případně mohly ohrozit dobrou pověst jediného akcionáře ve vztahu k třetím stranám.

Dozorčí rada konstatuje, že na základě jejího doporučení, kontrolní činnosti a připomínek představenstva a managementu Pojišťovny realizoval a zohledňoval jak zájmy klientů Pojišťovny, tak i zájmy jediného akcionáře Pojišťovny v průběhu celého období roku 2014.

Dozorčí rada hodnotí hospodářský rok 2014 jako úspěšný a předpokládá, že i v dalším období bude Pojišťovna pokračovat v úspěšné konkurenceschopnosti jak v rámci českého pojistného trhu, tak i v rámci skupiny BNP PARIBAS.

Supervisory Board during 2014 performed its duties in accordance with the law and the Articles of the Company.

In 2014, major emphasis was put in the group BNP PARIBAS application and compliance for control in individual sectors of economic activities. Individual members of the Supervisory Board were in particular focusing on the internal control framework, compliance management and structure of assets through regular reports, which the company reported to the Sole Shareholder. Members of the Supervisory Board continuously put emphasis on the evaluation of the financial plan performance in 2014 and rated the current situation with key partners.

Management of the Company submitted to the Supervisory Board their views, opinions and suggestions on the issues, objectives and circumstances during whole year 2014.

The Supervisory Board on the basis of its control activities in 2014 did not find any circumstances that would constitute, or potentially constitute a violation of generally binding regulations governing the management of the company in the Czech Republic, or would be contrary to the decision taken by the Sole Shareholder in 2014 or would be contrary to the rules of BNP PARIBAS, or could endanger the reputation of the Sole Shareholder in relation to third parties.

The Supervisory Board notes that, on the basis of its recommendations, control activities and observations the Board of Directors and management of the Company realized and reflected both the interests of the clients of the Company, and as well the interests of the Sole Shareholder of the Company during whole period of 2014.

The Supervisory Board evaluates the year 2014 as good and expects that in the next period the Insurance Company will continue to compete successfully both in the Czech insurance market and within the group BNP Paribas.



Pro rok 2015 dozorčí rada doporučuje představenstvu navázat na úspěšný rok 2014 a zaměřit se na hledání dalších strategických partnerů s výhledem na pokračování růstu při poskytování pojištných služeb v oblasti pojištění schopnosti splácet a rozvoje nových pojištných produktů a distribučních kanálů.

Dozorčí rada si pozorně prostudovala a projednala roční účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., za rok 2014 a seznámila se rovněž se Zprávou auditora PricewaterhouseCoopers k ověření roční účetní závěrky Pojišťovny.

Dozorčí rada v hospodaření Pojišťovny neshledala žádné nesrovnalosti a konstatovala, že společnost spravuje majetek jediného akcionáře s péčí řádného hospodáře.

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit roční účetní závěrku Pojišťovny za rok 2014 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku pojišťovny za rok 2014 předložený představenstvem společnosti.

Zároveň dozorčí rada souhlasí s návrhem na výplatu dividend ze zisku jedinému akcionáři společnosti za rok 2014.

V Paříži dne 21. dubna 2015
Pier-Paolo Dipaola
Předseda dozorčí rady společnosti

For 2015, the Supervisory Board recommends to the Board of Directors to build on a successful year 2014 and to focus on finding other strategic partners with growth continuing by providing business activities of payment protection insurance and the development of new insurance products and distribution channels.

The Supervisory Board carefully examined and discussed the annual financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. for 2014, and also became acquainted with the auditor's report of PricewaterhouseCoopers annual accounts of the Company.

The Supervisory Board of the Company found no irregularities and noted that the Company manages assets of the Sole Shareholder with due diligence.

The Supervisory Board recommends to the Sole Shareholder approving the financial statements of the Company for 2014 and accepted the proposal of profit distribution by the Board of Directors.

At the same time, the Supervisory Board agrees with the proposal for the payment of dividends to the Sole Shareholder of the Company for 2014.

In Paris, held on 21 April, 2015
Pier-Paolo Dipaola
Chairman of the Supervisory Board