

---

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT  
2020

---



**BNP PARIBAS**  
**CARDIF**





# OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Úvodní slovo předsedy představenstva	3	Foreword by the Chairman of the Board of Directors	3
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku	5	Report of the Board of Directors on the Company's Business Activities and Assets	5
Profil společnosti	5	Company profile	5
Nabídka hlavních pojistných produktů	7	Offer of Main Insurance Products	8
Základní údaje o společnosti	9	Basic Data About the Company	10
Hlavní úspěchy roku 2020	9	Main Achievements of 2020	10
Vedení společnosti k 31. 12. 2020	9	Company Management as of 31 December 2020	10
Obchodní výsledky	11	Business results	11
Rozvaha k 31. 12. 2020	13	Balance sheet as at 31 December 2020	13
Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2020	15	Income statement for the year ended 31 December 2020	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020	18	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2020	18
Příloha účetní závěrky	19	Notes to the financial statements	20
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	45	Report on relationship between related parties	55
Zpráva nezávislého auditora za rok 2020	59	Independent auditor's report for 2020	61



# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

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

máme za sebou velmi náročný rok 2020, který většině z nás zasáhl do běžného života, řada lidí přišla o zaměstnání nebo musela čelit zdravotním problémům. O to víc mě těší, že právě v těchto těžkých chvílích jsme mohli našim klientům pomoci se lépe s touto situací vypořádat.

V rámci pojištění schopnosti splácet jsme provedli řadu inovací tak, abychom našim klientům poskytli co největší pomoc v případě neschopnosti splácet jejich úvěr. Již v roce 2019 jsme na trh uvedli inovativní riziko ošetřování člena rodiny a loňský rok ukázal, že šlo nepochybně o krok správným směrem. Z důvodu uzavření školských zařízení si musela řada rodičů vzít ošetřovné, aby mohli zůstat s dětmi doma a pečovat o ně, a právě naše pojištění jim pomohlo se splácením jejich závazků, když se jim snížil příjem.

To, že má naše práce smysl, potvrzují výsledky soutěže Finanční produkt roku 2020 od společnosti Scott&Rose, ve které jsme obhájili prvenství z roku 2019. V kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr, jsme obsadili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme získali první místo. Tento fantastický úspěch potvrzuje naše přesvědčení, že naše pojištění schopnosti splácet je nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu.

I přes nepříznivou situaci jsme v roce 2020 dosáhli skvělých obchodních výsledků. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil 2 804 milionů korun. Čistý zisk byl 156 milionů korun a ke konci roku jsme evidovali v našem portfoliu téměř 2 370 000 pojistných smluv.

Již několik let měříme spokojenost našich klientů. Naším cílem je, aby se na nás klienti mohli spolehnout v neočekávaných a těžkých životních situacích. Pečlivě procházíme zpětnou vazbu našich klientů a snažíme se ještě více zjednodušit veškeré procesy tak, abychom co nejvíce usnadnili průběh vyřízení nahlášených událostí. Jsme rádi, že se nám to daří, důkazem je rostoucí klientská spokojenost, která za poslední rok vzrostla o 40 %.

Klienti nám v minulém roce nahlásili více než 42 tisíc škod, z nichž se většina týkala rizika pracovní neschopnosti v rámci produktu pojištění schopnosti splácet. Naše klientské centrum

obsloužilo téměř 196 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů, což je o 21 tisíc více než v předešlém roce. A naši operátoři to hravě zvládli z velké části i z domova.

Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Život dětem. Pokračovala i naše spolupráce s nadací Pink Bubble, která podporuje rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. Zapojili jsme se také do sportovně charitativní akce „Teribear hýbe Prahou“ pod záštitou Nadace Terezy Maxové a vyběhali jsme částku 52 226 Kč.

Mé poděkování patří zejména našim klientům, kteří v nás vkládají svou důvěru. Za dosažení velmi dobrých výsledků bych rád poděkoval našim obchodním partnerům, bez kterých by prodej našich produktů nebyl možný. V neposlední řadě patří velké díky všem zaměstnancům společnosti, kteří se dokázali skvěle adaptovat a pracovali na tom, aby našim klientům poskytli ty nejlepší služby.

I přes to, že je aktuálně situace komplikovaná, věřím, že se vše k dobrému obrátí. Hlavu vzhůru!

## Ing. Zdeněk Jaroš

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





# FOREWORD BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

## Dear Business Partners, Clients and Colleagues,

We have had an incredibly challenging year 2020, which has affected most of us in our everyday lives. Many people have lost their job or have had to face health problems. I am therefore all the more pleased that it was in these difficult times that we were able to help our clients cope better with this situation.

In Credit Protection Insurance, we have implemented a number of innovations to provide our clients with the greatest possible assistance in the event of inability to repay their debts. Already in 2019, we launched the innovative risk category of caring for a family member, which last year undoubtedly proved to be a step in the right direction. Due to the closure of school facilities, many parents had to take a caregiver's allowance so that they could stay at home with their children and look after them, and it was our insurance that helped them continue to pay their bills as their income fell.

The fact that our work is meaningful was confirmed by the results of Scott&Rose's Financial Product of the Year 2020 competition, in which we defended our first-place finish in 2019. We took the first three places in the consumer loan insurance category. In the category of mortgage loan insurance, we won first place. This fantastic success confirms our belief that our Credit Protection Insurance is the best available insurance of its kind on the Czech market.

Despite the difficult situation, we achieved great business results in 2020. The total volume of premiums written for life and non-life insurance policies totalled CZK 2,804 million. Net profit was CZK 156 million and we had almost 2,370,000 insurance policies on the books at the end of the year.

We have been measuring the satisfaction of our clients for several years. Our goal is for our clients to be able to rely on us in unexpected and difficult life situations. We carefully review the feedback from our clients and try to further simplify all procedures to make the process of settling claims as easy as possible. We are glad that we are doing well, as evidenced by growing client satisfaction, which has increased by 40% in the last year.

Clients reported more than 42,000 damage events (claims) to us last year, a majority of which

involved work disability risk within our Credit Protection Insurance. Our Customer Service Department handled more than 196,000 calls and written queries from our clients, which is 21,000 more than the previous year.

For a number of years we have financially supported the activities of the Život dětem civic association Our collaboration with the Pink Bubble Foundation, which supports the convalescence of children with cancer, also continued. We also joined in the sports-related "Teribear hýbe Prahou" ("Teribear moves Prague") charity drive under the Nadace Terezy Maxové Foundation and we ran for a total contribution of 52,226 Kč.

My thanks go to our clients who put their trust in us. I would also like to thank our business partners for achieving excellent results and without whom the sale of our products would be impossible. Last but not least, many thanks must go to all the company's employees, who were able to adapt perfectly and worked hard to provide our clients with the best services.

Even though the situation is complicated right now, I believe that everything will turn out well. Keep your spirits high!

## Ing. Zdeněk Jaroš

General director and chairman of the board of directors  
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s..



# PROFIL SPOLEČNOSTI

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., byla založena v roce 1996 jako pojišťovna specializovaná na pojištění schopnosti splácet v bankopojištění. Dlouhodobý rozvoj pojišťovny je založen na profesionalitě, 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 specializovanou pojišťovnou v oblasti skupinového pojištění. Své produkty nabízí ve spolupráci s řadou finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty. Zaměřuje se také na spolupráci s mobilními operátory, dodavateli energií a retailovými obchodníky. Naši partneři nám a našim produktům důvěřují poskytováním jejich nejcennějšího vlastnictví – vztahu s jejich koncovými klienty.

## Historie společnosti

- 1973** Campagnie Bancaire ve Francii zakládá pojišťovnu Cardif
- 1996** založení pojišťovny CARDIF PROVITA, a.s., v České republice jako dceřiné společnosti společnosti Cardif S.A. (Francie)
- 1997** získání licence na životní pojištění – první pojišťovna specializující se na oblast skupinového bankopojištění
- 1999** rozšíření licence na neživotní pojištění
- 2000** sloučením finančních skupin Cardif a BNP Paribas dochází k rebrandingu finanční skupiny na BNP Paribas Cardif
- 2000** POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., se stává členem ČAP (Česká asociace pojišťoven)
- 2011** rebranding POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. na BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., čímž došlo ke sjednocení jména pojišťovny s mateřskou společností ve Francii
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., vstupuje na nové tržní segmenty poskytovatelů telekomunikačních služeb, energií a retailového obchodu
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., rozšiřuje své portfolio o licenci na pojištění škod na majetku a všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., slaví výročí 20 let na českém trhu
- 2017** vznik nové entity BNP Paribas Cardif Services, s. r. o.
- 2017** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., rozšiřuje licenci na zajišťovací činnost pro životní zajištění
- 2018** spuštění pojištění kybernetických rizik
- 2019** přestěhování do DOCK IN THREE
- 2019** spuštění nového rizika ošetřování člena rodiny v rámci pojištění schopnosti splácet
- 2019** získání ocenění nejlepší pojištění schopnosti splácet na českém trhu
- 2020** spuštění nového rizika invalidity II. stupně v rámci pojištění schopnosti splácet
- 2020** získání ocenění nejlepší pojištění schopnosti splácet na českém trhu

## 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 4 kontinentech – v Evropě, Asii, Severní a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří světové banky, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní sítě a nezávislí finanční zprostředkovatelé.

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 33 zemích světa a zaměstnává okolo 8 000 zaměstnanců.

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 71 zemích světa a zaměstnává téměř 200 000 zaměstnanců.

# COMPANY PROFILE

BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s. was established in 1996 as an insurance company specialising in payment protection insurance within bancassurance. Our long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approach. With these principles, we can offer high-quality products customised to the needs of our partners and end clients.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna is a specialised insurance company in the area of 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, energy suppliers and retailers. Our partners trust us and our products and provide us with their most valuable possession – their relationship with end clients.

## Company history:

- 1973** Campagnie Bancaire established the Cardif insurance company in France
- 1996** CARDIF PROVITA , a.s. was established in the Czech Republic as a part of Cardif S.A. (France)
- 1997** Obtaining life-insurance license – the first insurance company specialising in group bancassurance
- 1999** Extension of the license to non-life insurance
- 2000** Merging Cardif and BNP Paribas financial groups and rebranding the insurance company to BNP Paribas Cardif
- 2000** POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA , a. s. became a member of ČAP (Czech Insurance Association)
- 2011** Rebranding of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA , a. s. to BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., which unified the name of the insurance company with its parent company in France
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. entered new market segments of providers of telecommunications services, energy and retail trade
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. extended its portfolio with a license for property damage insurance and general liability insurance
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. celebrates its 20th anniversary on the Czech market
- 2017** Founding of the new entity BNP Paribas Cardif Services, s. r. o.
- 2017** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. expands its license to life insurance reinsurance
- 2018** Launch of the Cyber Risk Insurance
- 2019** Move to DOCK IN THREE
- 2019** Launch of new family member care risk coverage within Credit Protection Insurance
- 2019** Award for the best Credit Protection Insurance provider on the Czech market
- 2020** Launch of new risk disability level II in Credit Protection Insurance
- 2020** Award for the best Credit Protection Insurance provider on the Czech market

## BNP PARIBAS Financial Group

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., is a 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 consisting of business partners including global banks, non-bank financial providers, retail services and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in 33 countries and employs around 8,000 people.

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. BNP Paribas currently operates in 71 countries and has almost 200,000 employees.



# NABÍDKA HLAVNÍCH POJISTNÝCH PRODUKTŮ

## 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 či služebním 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 či povoleným debetem na běžném účtu. 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 II. nebo III. stupně vyrovná pojišťovna celý jeho nesplacený závazek. V rámci pojištění schopnosti splácet si může klient sjednat i unikátní krytí pro případ ošetřování člena rodiny. To znamená, že pokud se pojištěný nebo jeho partner stará o blízkého člena rodiny (děti, rodiče či sourozenci), který je závislý na jejich péči, pojišťovna za dlužníka uhradí splátky úvěru.

## Pojištění zneužití platebních nástrojů a krádeže osobních věcí

Klienti díky tomuto pojištění mají pojištěnu finanční ztrátu v důsledku ztráty nebo odcizení platební karty. Pojišťovna klientům kryje 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. Klienti se nemusí obávat ani odcizení hotovosti při přepadení, nebo nuceného výběru z bankomatu. Tento produkt kryje v případě ztráty nebo odcizení i osobní věci klientů jako je např. kabelka, peněženka, brýle, klíče, osobní doklady, ale i mobilní telefon, notebook a další věci. Pojišťovna potom proplatí náklady na pořízení nových věcí.

## 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.

## Úrazové pojištění

V segmentu individuálního pojištění má BNP Paribas Cardif úrazové pojištění, které 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 pomáhá klientům při těžkostech během jejich cest 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 ho rozšířit například i o pojištění úrazu, odpovědnosti za škodu, ztráty nebo krádeže zavazadel, zpoždění letu nebo zavazadel.

## Pojištění prodloužené záruky

Prodloužená záruka pokrývá mechanické, elektronické nebo elektrické vady spotřebičů, na které by se vztahovala zákonná záruka prodejce, avšak vada nastane až v období po skončení zákonné záruky. Pojištění se vztahuje k výrobkům patřícím do oblasti tzv. bílé a černé a šedé techniky (ledničky, televize a další). Klientům je toto pojištění nabízeno nejčastěji ve spolupráci s prodejci elektroniky současně s nákupem zboží. Díky Pojištění prodloužené záruky pak mají klienti své zboží pojištěno jeden, dva nebo až tři roky nad rámec dvouleté zákonné záruční lhůty a získají tak jistotu, že nebudou mít zbytečné náklady na opravy navíc.

## Pojištění nahodilého poškození a krádeže

Pojištění nahodilého poškození a krádeže si mohou klienti sjednat při koupi nového mobilního zařízení, a to na jeden nebo dva roky. Nejčastěji je toto pojištění sjednáváno k přenositelným zařízením, jako jsou mobilní telefony, tablety či fotoaparáty. Pojištění nahodilého poškození a krádeže lze sjednat přímo při nákupu zboží, což platí také pro Pojištění prodloužené záruky.

## Pojištění internetových rizik

Liž 2 roky máme v naší nabídce pojištění internetových či kybernetických rizik. Tato inovativní služba kryje rizika spojená s nákupem na internetu např. v případě nedodání zboží nebo dodání poškozeného zboží, dále kryje zneužití elektronických plateb (např. zneužití karetních údajů na internetu či internetového bankovníctví), poskytuje právní a IT asistenci včetně obnovy ztracených dat a pomáhá při poškození online pověsti. Pojištění se nabízí buď samostatně, nebo současně s Pojištěním zneužití platební karty a osobních věcí.

## Pojištění domácnosti

Pojištění domácnosti zahrnuje i pojištění odpovědnosti v běžném životě a asistenční služby pro domácnost. Pojištění pomáhá nejen při nehodách v domácnosti, ale také v případě, že domácnost navštíví zloději. Pomůžeme i v případech, jako jsou zabouchnuté klíče či prasklá hadička u pračky. Pojištěný se nemusí obávat ani nešťastných náhod, kdy někomu poškodí majetek či způsobí zdravotní problémy.

# OFFER OF MAIN INSURANCE PRODUCTS

## Credit Protection Insurance

The largest number of clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. use our Credit Protection Insurance. Clients need not fear unexpected life events that could jeopardise their ability to repay debts to financial institutions. This insurance is concluded 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 or an authorised overdraft on a current account. 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. In case of the death of the client or disability level II or III, the insurance company will settle the client's entire outstanding liability. Clients have the option to arrange special family member care coverage within our Credit Protection Insurance. This means that if the insured party or their partner is caring for an immediate family member (child, parent or sibling) who is dependent on their care, the insurance company will cover the debtor's loan instalments.

## Payment Instruments Unauthorised Use and Personal Belonging Theft Insurance

This insurance insures our clients against financial losses caused by a loss or theft of their payment card. The insurance company covers our clients' financial losses caused by unauthorised use of their payment card before their lost card was reported and blocked. The insurance company also indemnifies our clients for additional expenses, such as the cost of payment card blocking or new payment card issuance. Our clients do not have to worry about their stolen cash if they are attacked or forced to withdraw cash from an ATM. This product also covers a loss or theft of our clients' personal belongings, such as a handbag, a wallet, glasses, keys, personal documents, a mobile phone, a notebook or any other items. The insurance company reimburses our clients for the purchase cost of new belongings.

## Regular Expense Insurance

Like Credit Protection Insurance, our regular expense insurance is a product that helps clients to protect themselves from unexpected life situations that could jeopardise 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. specialises:

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 from the insurance company.

In this case, the client can use the insurance benefits for any purpose whatsoever.

## Accident Insurance

Within the individual insurance segment, BNP Paribas Cardif offers accident insurance to cover clients and their family members, spouse or partner and up to 3 children with death benefits, and coverage for 3rd-degree disability or hospitalisation resulting from an injury. In the event of death or 3rd degree disability, the insurance company pays a one-time amount. In the event of hospitalisation, the client or their family obtain daily allowances per each day spent in the hospital.

## Travel Insurance

Travel insurance is a product that helps clients with difficulties that arise during their trips abroad. If they become ill or have 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 e.g. accidents, liability, baggage, flight or baggage delay.

## Extended Warranty Insurance

An extended warranty covers mechanical, electronic or electric defects of appliances that were under the seller's statutory warranty but the defect occurred after the warranty expired. This insurance applies to white, black and grey technology products (refrigerators, television sets and other products). This insurance is usually offered to our clients in collaboration with electronics sellers when our clients purchase electronics. Thanks to the extended warranty insurance, our clients have their products insured for one, two or three years in addition to the two-year statutory warranty and can be certain not to incur unnecessary repair expenses.

## Accidental Damage and Theft Insurance

Accidental damage and theft insurance can be arranged at the purchase of a new mobile device for one or two years. This coverage is most often arranged for portable devices, including mobile phones, tablets, and camera equipment. Accidental damage and theft insurance may be concluded when purchasing merchandise, which also applies to extended warranty insurance.

## Cyber Risk Insurance

Our insurance portfolio has included internet and cyber risk insurance for a 2 years now. The internet and cyber risk insurance is a new type of insurance that we offer. This innovative service covers the risk of purchases made in e-shops, e.g. undelivered goods or delivered damaged goods, and the risk of unauthorised use of electronic payments (e.g. unauthorised use of payment card data on the internet or internet banking), provides legal and IT assistance, including the recovery of lost data, and helps in case of our clients' damaged online reputation. This insurance is offered either separately or together with the payment instruments unauthorised use and personal belongings theft insurance.

## Home Insurance

Home insurance is one of our products, which includes also liability insurance in everyday life and assistance services for the household. The insurance helps not only in the event of household accidents, but also home burglary. We will also help with things like jammed keys or a broken washing machine hose. The insured need not fear misadventures when they damage someone's property or cause health problems.



# ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

**Právní forma:** Akciová společnost

**Sídlo:** Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika

**Tel.:** +420 234 240 234

**Webové stránky:** www.cardif.cz

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

**IČO:** 25080954

**DIČ:** CZ25080954

**Datum zápisu do obchodního rejstříku:** 11. října 1996

**Datum poslední změny:** 31. března 2020

# HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2020

I přes velmi komplikovanou situaci související s pandemií Covid19, se nám povedlo přijít s řadou inovací a úprav, které naše pojištění opět udělaly dostupnější. Dokázali jsme se popasovat s tím, že ze dne na den musela většina našich zaměstnanců začít pracovat z domova, i přes to se nám podařilo zachovat vysokou kvalitu našich služeb. To potvrzuje i zvýšení klientské spokojenosti o 40 % oproti roku 2019.

Hlavním úspěchem roku 2020 je umístění v soutěži Finanční produkt roku 2020, kterou pořádají odborníci ze společnosti Scott&Rose a portál Finparáda.cz. V kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr jsme obhájili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme opět získali první místo. Tento fantastický úspěch potvrzuje naše přesvědčení, že naše pojištění schopnosti splácet je nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu.

V roce 2020 jsme usilovně pracovali na prohlubování a inovování našeho portfolia pojistných produktů. Unikátní novinkou v rámci pojištění schopnosti splácet je rozšíření krytí o invaliditu II. stupně. Pojišťovna za našeho klienta v případě této invalidity uhradí celý zůstatek úvěru. Vždy se snažíme hledat řešení, která pomohou klientům lépe zvládat aktuální situace, proto jsme naše riziko ošetřování člena rodiny u pojištění schopnosti splácet rozšířili. Pojištěný nemusí jen ošetřovat nemocného člena rodiny, ale událost nám může nahlásit i ve chvíli, kdy se musí starat o své děti, kvůli státem nařízenému uzavření školských zařízení a nemůže kvůli tomu pracovat.

Významné změny jsme udělali i v našich procesech, protože jsme reflektovali situaci, kdy je pro klienty komplikované shánět si potřebné doklady fyzicky. Proto jsme začali akceptovat více možností pro doložení dokladů k událostem, např. nám stačí elektronické potvrzení o pracovní neschopnosti od České správy sociálního zabezpečení a u dlouhotrvajících diagnóz nepotřebujeme potvrzení každý měsíc.

# VEDENÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2020

## Představenstvo

Zdeněk Jaroš, předseda představenstva

Martin Steiner, místopředseda představenstva

Jaroslav Řehák, člen představenstva

Miroslav Šalša, člen představenstva

## Dozorčí rada

Vivien Berbigier, předseda dozorčí rady

Dominique Barthalon, místopředseda dozorčí rady

Florian Korallus, člen dozorčí rady

## BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

**Business name:** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

**Legal form:** Joint-stock company

**Registered office:** Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Prague 8, Czech Republic

**Phone:** +420 234 240 234

**Web:** www.cardif.cz

**Entered** in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 4327

**ID No.:** 25080954

**Tax ID No.:** CZ25080954

**Date of entry in the Commercial Register:** 11 October 1996

**Date of the latest modification:** 31 March 2020

## MAIN ACHIEVEMENTS IN 2020

Despite the extremely complicated situation related to the Covid-19 pandemic, we managed to come up with a number of innovations and adjustments that made our insurance more affordable again. We were able to cope with the fact that most of our employees suddenly had to start working from home and nevertheless managed to maintain the high quality of our services. This is confirmed by an increase in client satisfaction by 40% compared to 2019.

Our most notable success in 2020 was our placement in the Financial Product of the Year 2020 competition, organized by experts from Scott&Rose and the Finparáda.cz portal. We defended the first three places in the consumer loan insurance category. In the mortgage loan insurance category, we again won first place. This result confirms that our Credit Protection Insurance is the best available insurance of its kind on the Czech market.

In 2020, we worked hard to deepen and innovate our portfolio of insurance products. A unique novelty in our Credit Protection Insurance offer is the extension of our coverage to disability level II. The insurance company will pay the entire balance of the loan on behalf of our client in the event of this disability. We always try to find solutions that will help clients better manage current situations, so we have expanded our portfolio of Credit Protection Insurance risks to providing care for a family member. Besides taking care of a sick family member, the policyholder can also make a claim if they must stay home from work to take care of a child due to the state-ordered closure of school facilities.

We also made significant changes in our processes to reflect the fact that it is difficult for clients to physically obtain the necessary documents. That is why we have started to accept more options for supporting documents for claims. For example, an electronic confirmation of incapacity for work from the Czech Social Security Administration is now sufficient, and we no longer require confirmation every month for long-term diagnoses.

## COMPANY MANAGEMENT AS OF 31. 12. 2020

### Board of Directors

Zdeněk Jaroš, Chairman of the Board of Directors  
Martin Steiner, Vice Chairman of the Board of Directors  
Jaroslav Řehák, Member of the Board of Directors  
Miroslav Šalša, Member of the Board of Directors

### Supervisory Board

Vivien Berbigier, Chairman of Supervisory Board  
Dominique Barthalon, Vice Chairman of the Supervisory Board  
Florian Korallus, Member of Supervisory Board



# OBCHODNÍ VÝSLEDKY / BUSINESS RESULTS

## VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

(tis. Kč)	2020	2019
Vývoj pojistného Btto	2 804 077	2 711 790
Z toho: Životní poj. btto	258 078	251 485
Neživotní poj. btto	2 545 999	2 460 305

## SELECTED ECONOMIC INDICATORS

(CZK thousand)	2020	2019
Collection of premium Gross	2,804,077	2,711,790
Of which: Life insurance gross	258,078	251,485
Non-life insurance gross	2,545,999	2,460,305

(tis. Kč)	2020	2019
Vývoj technických rezerv	1 246 182	1 261 443
Vývoj pojistných plnění NŽP + ŽP	563 721	504 262
Vývoj správní režie	267 217	235 999
Vývoj celkových aktiv	3 839 478	3 631 667
Vývoj hospodářského výsledku	155 964	212 097

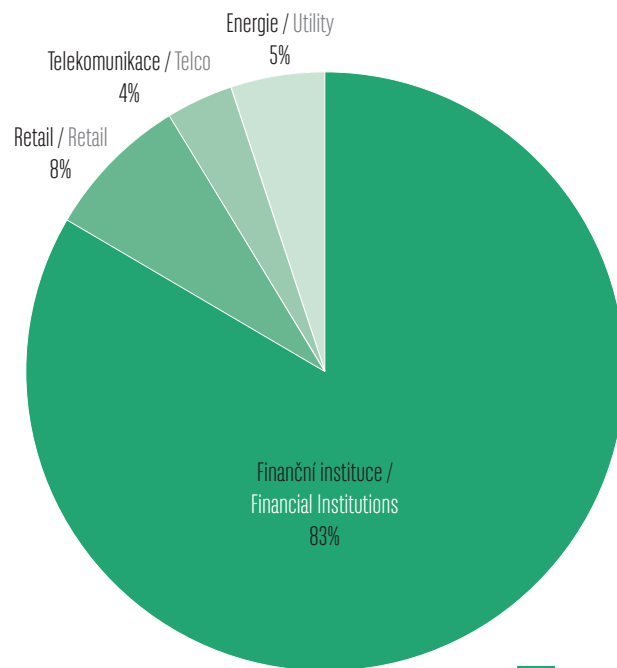
(CZK thousand)	2020	2019
Development of technical reserves	1,246,182	1,261,443
Development of claims paid	563,721	504,262
Development of overheads	267,217	235,999
Development of total assets	3,839,478	3,631,667
Development of economic results	155,964	212,097



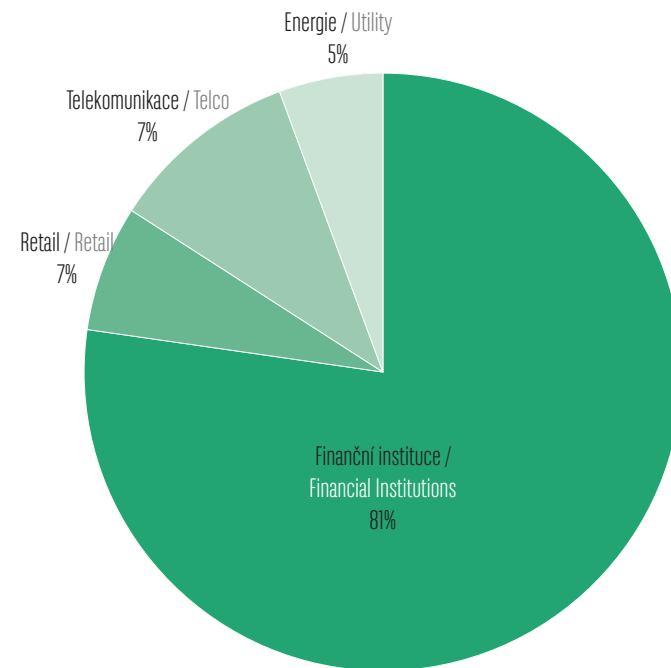


**STRUKTURA POJISTNÉHO**  
/ STRUCTURE OF PREMIUM

**2020**  
Hrubé předepsané pojistné /  
Gross Written Premium



**2019**  
Hrubé předepsané pojistné /  
Gross Written Premium



- Finanční instituce / Financial Institutions
- Retail / Retail
- Telekomunikace / Telco
- Energie / Utility





# ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020 / BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2020

					31. prosince 2020	31. prosince 2019
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
<b>AKTIVA</b>						
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	5	<b>13 241</b>	<b>12 442</b>	<b>799</b>	<b>1 225</b>
<b>C.</b>	<b>Investice</b>	4	<b>2 164 996</b>	<b>771</b>	<b>2 164 225</b>	<b>2 223 693</b>
C.I.	Pozemky a stavby ve formě provozní investice		3 494	771	2 723	3 340
C.III.	Jiná finanční umístění		2 161 502		2 161 502	2 220 353
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		20 530		20 530	19 633
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		782 357		782 357	488 499
	6. Depozita u finančních institucí		1 358 615		1 358 615	1 712 221
<b>E.</b>	<b>Dlužníci</b>	6	<b>82 955</b>	<b>66</b>	<b>82 889</b>	<b>94 427</b>
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		13 067	66	13 001	85 714
E.III.	Ostatní pohledávky		69 888		69 888	8 713
<b>F.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>		<b>649 593</b>	<b>7 746</b>	<b>641 847</b>	<b>389 948</b>
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce "C.I. Pozemky a stavby", a zásoby	5	17 966	7 746	10 220	12 534
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	631 627		631 627	377 414
<b>G.</b>	<b>Přechodné účty aktiv</b>		<b>949 718</b>		<b>949 718</b>	<b>922 374</b>
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	15	406 160		406 160	432 312
	a) v životním pojištění		1 666		1 666	7 769
	b) v neživotním pojištění		404 494		404 494	424 543
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		543 558		543 558	490 062
	a) dohadné položky aktivní	8	534 612		534 612	489 403
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>3 860 503</b>	<b>21 025</b>	<b>3 839 478</b>	<b>3 631 667</b>

					31 December 2020	31 December 2019
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
<b>ASSETS</b>						
<b>B.</b>	<b>Intangible fixed assets</b>	5	<b>13,241</b>	<b>12,442</b>	<b>799</b>	<b>1,225</b>
<b>C.</b>	<b>Financial investments</b>	4	<b>2,164,996</b>	<b>771</b>	<b>2,164,225</b>	<b>2,223,693</b>
C.I.	Land and buildings - operational investments		3,494	771	2,723	3,340
C.III.	Other investments		2,161,502		2,161,502	2,220,353
	1. Shares and other treasuries with variable income		20,530		20,530	19,633
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		782,357		782,357	488,499
	6. Deposits with financial institutions		1,358,615		1,358,615	1,712,221
<b>E.</b>	<b>Debtors</b>	6	<b>82,955</b>	<b>66</b>	<b>82,889</b>	<b>94,427</b>
E.I.	Receivables from direct insurance		13,067	66	13,001	85,714
E.III.	Other receivables		69,888		69,888	8,713
<b>F.</b>	<b>Other assets</b>		<b>649,593</b>	<b>7,746</b>	<b>641,847</b>	<b>389,948</b>
F.I.	Tangible fixed assets other than those listed under "C.I. Land and buildings", and inventories	5	17,966	7,746	10,220	12,534
F.II.	Cash on accounts in financial institutions and cash in hand	7	631,627		631,627	377,414
<b>G.</b>	<b>Prepayments and accrued income</b>		<b>949,718</b>		<b>949,718</b>	<b>922,374</b>
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	15	406,160		406,160	432,312
	a) life insurance		1,666		1,666	7,769
	b) non-life insurance		404,494		404,494	424,543
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		543,558		543,558	490,062
	a) estimated receivables	8	534,612		534,612	489,403
<b>TOTAL ASSETS</b>			<b>3,860,503</b>	<b>21,025</b>	<b>3,839,478</b>	<b>3,631,667</b>

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>PASIVA</b>				
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>		<b>1 977 203</b>	<b>1 821 236</b>
A.I.	Základní kapitál	9	1 240 000	1 240 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		250 000	250 000
AV.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		129 740	119 135
AVI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		201 499	4
AVII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období		155 964	212 097
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	10	<b>1 246 182</b>	<b>1 261 443</b>
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		585 154	603 890
	a) hrubá výše		585 154	603 890
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	0	0
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		498 071	454 064
	a) hrubá výše		514 395	470 232
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	16 324	16 168
C.4.	Rezerva na bonusy a slevy:		162 957	203 489
	a) hrubá výše		166 354	204 845
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	3 397	1 356
<b>E.</b>	<b>Rezervy</b>		<b>55 593</b>	<b>6 358</b>
E.2.	Rezerva na daně		53 063	3 711
E.3.	Ostatní rezervy		2 530	2 647
<b>G.</b>	<b>Věřitelé</b>	11	<b>130 492</b>	<b>164 647</b>
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		107 441	149 080
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	10 612	11 342
GV.	Ostatní závazky, z toho:		12 439	4 225
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		76	566
<b>H.</b>	<b>Přechodné účty pasiv</b>		<b>430 008</b>	<b>377 983</b>
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		5 340	2 509
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv - dohadné položky pasivní	12	424 668	375 474
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>3 839 478</b>	<b>3 631 667</b>

(CZK thousand)		Note	31 December 2020	31 December 2019
<b>LIABILITIES</b>				
<b>A.</b>	<b>Equity</b>		<b>1,977,203</b>	<b>1,821,236</b>
A.I.	Share capital	9	1,240,000	1,240,000
A.IV.	Other capital funds		250,000	250,000
AV.	Reserve fund and revenue reserves		129,740	119,135
AVI.	Profit or loss brought forward		201,499	4
AVII.	Profit or loss for the current period		155,964	212,097
<b>C.</b>	<b>Technical provisions</b>	10	<b>1,246,182</b>	<b>1,261,443</b>
C.1.	Unearned premium reserve:		585,154	603,890
	a) gross		585,154	603,890
	b) share of reinsurers (-)	13	-	-
C.3.	Reserve for claims:		498,071	454,064
	a) gross		514,395	470,232
	b) share of reinsurers (-)	13	16,324	16,168
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		162,957	203,489
	a) gross		166,354	204,845
	b) share of reinsurers (-)	13	3,397	1,356
<b>E.</b>	<b>Provisions</b>		<b>55,593</b>	<b>6,358</b>
E.2.	Provisions for taxation		53,063	3,711
E.3.	Other provisions		2,530	2,647
<b>G.</b>	<b>Creditors</b>	11	<b>130,492</b>	<b>164,647</b>
G.I.	Payables from direct insurance		107,441	149,080
G.II.	Payables from reinsurance	11	10,612	11,342
GV.	Other payables, of which:		12,439	4,225
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		76	566
<b>H.</b>	<b>Accruals and deferred income</b>		<b>430,008</b>	<b>377,983</b>
H.I.	Accruals and deferred income		5,340	2,509
H.II.	Others - estimated payables	12	424,668	375,474
<b>TOTAL LIABILITIES</b>			<b>3,839,478</b>	<b>3,631,667</b>



# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020 / INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

(tis. Kč)	Bod	2020			2019		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>I.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předepsané pojistné v hrubé výši	14	2 545 999		2 460 305		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	13	63 894		63 459		
	Mezisoučet			2 482 105		2 396 846	
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	14	-11 516		-65 523		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	13	0		-1 031		
	Mezisoučet			-11 516		-64 492	
	<b>Výsledek</b>			<b>2 493 621</b>		<b>2 461 338</b>	
<b>2.</b>	<b>Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6.)</b>			<b>8 137</b>		<b>14 004</b>	
<b>3.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>			<b>27 615</b>		<b>30 532</b>	
<b>4.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	14	496 487		444 717		
	ab) podíl zajistitelů (-)	13	11 957		13 072		
	Mezisoučet			484 530		431 645	
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	14	43 638		47 544		
	bb) podíl zajistitelů (-)	13	19		3 638		
	Mezisoučet			43 619		43 906	
	<b>Výsledek</b>			<b>528 149</b>		<b>475 551</b>	
<b>6.</b>	<b>Bonusy a slevy, očištěné od zajištění</b>	14.1		<b>153 839</b>		<b>189 621</b>	
<b>7.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15	1 440 503		1 359 206		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15	20 049		57 392		
	c) správní režie	15	244 155		214 967		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	13	34 233		33 673		
	<b>Výsledek</b>			<b>1 670 474</b>		<b>1 597 892</b>	
<b>10.</b>	<b>Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)</b>			<b>176 911</b>		<b>242 810</b>	

(CZK thousand)	Note	2020			2019		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>I.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE</b>						
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net of reinsurance:</b>						
	a) gross written premium	14	2,545,999		2,460,305		
	b) outwards reinsurance premium (-)	13	63,894		63,459		
	Subtotal			2,482,105		2,396,846	
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	14	(11,516)		(65,523)		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	13	-		(1,031)		
	Subtotal			(11,516)		(64,492)	
	<b>Total</b>			<b>2,493,621</b>		<b>2,461,338</b>	
<b>2.</b>	<b>Allocated investment return transferred from the Non-technical account (item III.6.)</b>			<b>8,137</b>		<b>14,004</b>	
<b>3.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>			<b>27,615</b>		<b>30,532</b>	
<b>4.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims:						
	aa) gross	14	496,487		444,717		
	ab) share of reinsurers (-)	13	11,957		13,072		
	Subtotal			484,530		431,645	
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	14	43,638		47,544		
	bb) share of reinsurers (-)	13	19		3,638		
	Subtotal			43,619		43,906	
	<b>Total</b>			<b>528,149</b>		<b>475,551</b>	
<b>6.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>	14.1		<b>153,839</b>		<b>189,621</b>	
<b>7.</b>	<b>Net operating expenses:</b>						
	a) acquisition costs	15	1,440,503		1,359,206		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15	20,049		57,392		
	c) administrative expenses	15	244,155		214,967		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13	34,233		33,673		
	<b>Total</b>			<b>1,670,474</b>		<b>1,597,892</b>	
<b>10.</b>	<b>Subtotal, Result from the Technical account - non-life insurance (item III.1.)</b>			<b>176,911</b>		<b>242,810</b>	

		2020			2019		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>II.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předešpané pojistné v hrubé výši	14	258 078		251 485		
	b) pojistné postoupené zajišťitelům (-)	13	1 962		1 952		
	Mezisoučet		256 116		249 533		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	14	-7 219		-22 357		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	13	0		-2 288		
	Mezisoučet		-7 219		-20 069		
	<b>Výsledek</b>			<b>263 335</b>			<b>269 602</b>
<b>2.</b>	<b>Výnosy z investic:</b>						
	b) výnosy z ostatních investic:						
	bb) výnosy z ostatních investic		491		976		
	Mezisoučet		491		976		
	<b>Výsledek</b>			<b>491</b>			<b>976</b>
<b>4.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>			<b>2 705</b>			<b>2 308</b>
<b>5.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	14	67 234		59 545		
	bb) podíl zajišťitelů (-)	13	0		9		
	Mezisoučet		67 234		59 536		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	14	525		4 586		
	bb) podíl zajišťitelů (-)	13	137		196		
	Mezisoučet		388		4 390		
	<b>Výsledek</b>			<b>67 622</b>			<b>63 926</b>
<b>7.</b>	<b>Bonusy a slevy, očištěné od zajištění</b>	14.1		<b>9 137</b>			<b>13 787</b>
<b>8.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15	146 672		140 816		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15	6 103		18 061		
	c) správní režie	15	23 062		21 032		
	d) provize od zajišťitelů a podíly na ziscích (-)	13	0		1 653		
	<b>Výsledek</b>			<b>175 837</b>			<b>178 256</b>
<b>13</b>	<b>Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)</b>			<b>13 935</b>			<b>16 917</b>

		2020			2019		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>II.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE</b>						
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net of reinsurance:</b>						
	a) gross written premium	14	258,078		251,485		
	b) outwards reinsurance premium (-)	13	1,962		1,952		
	Subtotal		256,116		249,533		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve	14	(7,219)		(22,357)		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	13	-		(2,288)		
	Subtotal		(7,219)		(20,069)		
	<b>Total</b>			<b>263,335</b>			<b>269,602</b>
<b>2.</b>	<b>Income from financial investments:</b>						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments		491		976		
	Subtotal		491		976		
	<b>Total</b>			<b>491</b>			<b>976</b>
<b>4.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>			<b>2,705</b>			<b>2,308</b>
<b>5.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims						
	aa) gross	14	67,234		59,545		
	ab) share of reinsurers (-)	13	-		9		
	Subtotal		67,234		59,536		
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	14	525		4,586		
	bb) share of reinsurers (-)	13	137		196		
	Subtotal		388		4,390		
	<b>Total</b>			<b>67,622</b>			<b>63,926</b>
<b>7.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>	14.1		<b>9,137</b>			<b>13,787</b>
<b>8.</b>	<b>Net operating expenses:</b>						
	a) acquisition costs	15	146,672		140,816		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15	6,103		18,061		
	c) administrative expenses	15	23,062		21,032		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13	0		1,653		
	<b>Total</b>			<b>175,837</b>			<b>178,256</b>
<b>13</b>	<b>Subtotal, Result for the technical account - life insurance (item III.2.)</b>			<b>13,935</b>			<b>16,917</b>

		2020			2019		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>III.</b>	<b>NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
1.				176 911			242 810
2.				13 935			16 917
3.	<b>Výnosy z investic:</b>						
	b) výnosy z ostatních investic		19 046			31 069	
	c) změny hodnoty investic		19 542			7 208	
	d) výnosy z realizace investic		201 451			19 993	
	<b>Výsledek</b>			<b>240 039</b>			<b>58 270</b>
5.	<b>Náklady na investice:</b>						
	b) změny hodnoty investic		16 734			2 457	
	c) náklady spojené s realizací investic		201 477			20 239	
	<b>Výsledek</b>			<b>218 211</b>			<b>22 696</b>
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)			8 137			14 004
7.	Ostatní výnosy			1 722			6 570
8.	Ostatní náklady			8 155			28 631
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	16		42 021			46 525
10.	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění			156 083			212 711
13.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			119			614
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	9		155 964			212 097

		2020			2019		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>III.</b>	<b>NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>						
1.				176,911			242,810
2.				13,935			16,917
3.	<b>Income from financial placements:</b>						
	b) income from other investments		19,046			31,069	
	c) revaluation gains on financial investments		19,542			7,208	
	d) income from disposal of financial placements		201,451			19,993	
	<b>Total</b>			<b>240,039</b>			<b>58,270</b>
5.	<b>Expenses from financial investments:</b>						
	b) revaluation losses on financial investments		16,734			2,457	
	c) book value of disposed financial placements		201,477			20,239	
	<b>Total</b>			<b>218,211</b>			<b>22,696</b>
6.	Allocated investment return transferred to the technical account - non-life insurance (item I.2.)			8,137			14,004
7.	Other income			1,722			6,570
8.	Other expenses			8,155			28,631
9.	Income tax on profit from ordinary activities	16		42,021			46,525
10.	Profit or loss from ordinary activities after tax			156,083			212,711
13.	Other taxes			119			614
14.	Profit or loss for the current period	9		155,964			212,097



# PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020 /

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019	9	1 240 000	250 000	109 164	199 423	1 798 587
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	212 097	212 097
Dividendy		0	0	0	-189 448	-189 448
Převody do fondů		0	0	9 971	-9 971	0
Zůstatek k 31. prosinci 2019	9	1 240 000	250 000	119 135	212 101	1 821 236
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	155 964	155 964
Dividendy		0	0	0	0	0
Převody do fondů		0	0	10 605	-10 602	3
Zůstatek k 31. prosinci 2020	9	1 240 000	250 000	129 740	357 463	1 977 203

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings	Total
As at 1 January 2019	9	1,240,000	250,000	109,164	199,423	1,798,587
Net profit for the period		-	-	-	212,097	212,097
Dividend paid		-	-	-	(189,448)	(189,448)
Additions to funds		-	-	9,971	(9,971)	-
As at 31 December 2019	9	1,240,000	250,000	119,135	212,101	1,821,236
Net profit for the period		-	-	-	155,964	155,964
Dividend paid		-	-	-	-	-
Additions to funds		-	-	10,605	(10,602)	3
As at 31 December 2020	9	1,240,000	250,000	129,740	357,463	1,977,203

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

## I. Všeobecné informace

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. října 1996 a její sídlo je Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Praha 8.

Zakladatelem Společnosti je Cardif S.A., který rozhodnutím valné hromady ze dne 28. června 2011 působí pod firmou 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 na neživotní 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.

Jediným akcionářem Společnosti je BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paříž, Francouzská republika. Jediný akcionář Společnosti sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejvyšší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat na webových stránkách mateřské společnosti (<https://www.bnpparibascardif.com/en/financial-reports>).

Konečnou mateřskou společností je BNP PARIBAS S.A., která má sídlo ve Francii. Konečná mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří. Tato konsolidovaná účetní závěrka je veřejně dostupná na webových stránkách konečné mateřské společnosti (<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements>).

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2020 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v průběhu roku 2020 v zahraničí žádnou organizační složku. Pojišťovna v rámci pracovně právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje. Společnost v roce 2020 nenabyla žádné vlastní akcie.



# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

## 1 General information

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. ("the Company") was incorporated on 11 October 1996 and has its registered office at Boudníkova 2506/1, Prague 8 – Libeň, ZIP 180 00.

The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS CARDIF S.A. pursuant to the decision of the General Assembly meeting on 28 June 2011. 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:

- 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.

The sole shareholder of the Company is BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France. The sole shareholder of the Company compiles the consolidated financial statements of the narrowest group of entities to which the Company belongs. These consolidated financial statements are available on the parent company's website (<https://www.bnpparibascardif.com/en/financial-reports>).

The ultimate parent of the Company is BNP PARIBAS S.A., incorporated in France. The ultimate parent company compiles the consolidated financial statements of the broadest group of entities to which the Company belongs. These consolidated financial statements are publicly available on the website of the ultimate parent company (<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements>).

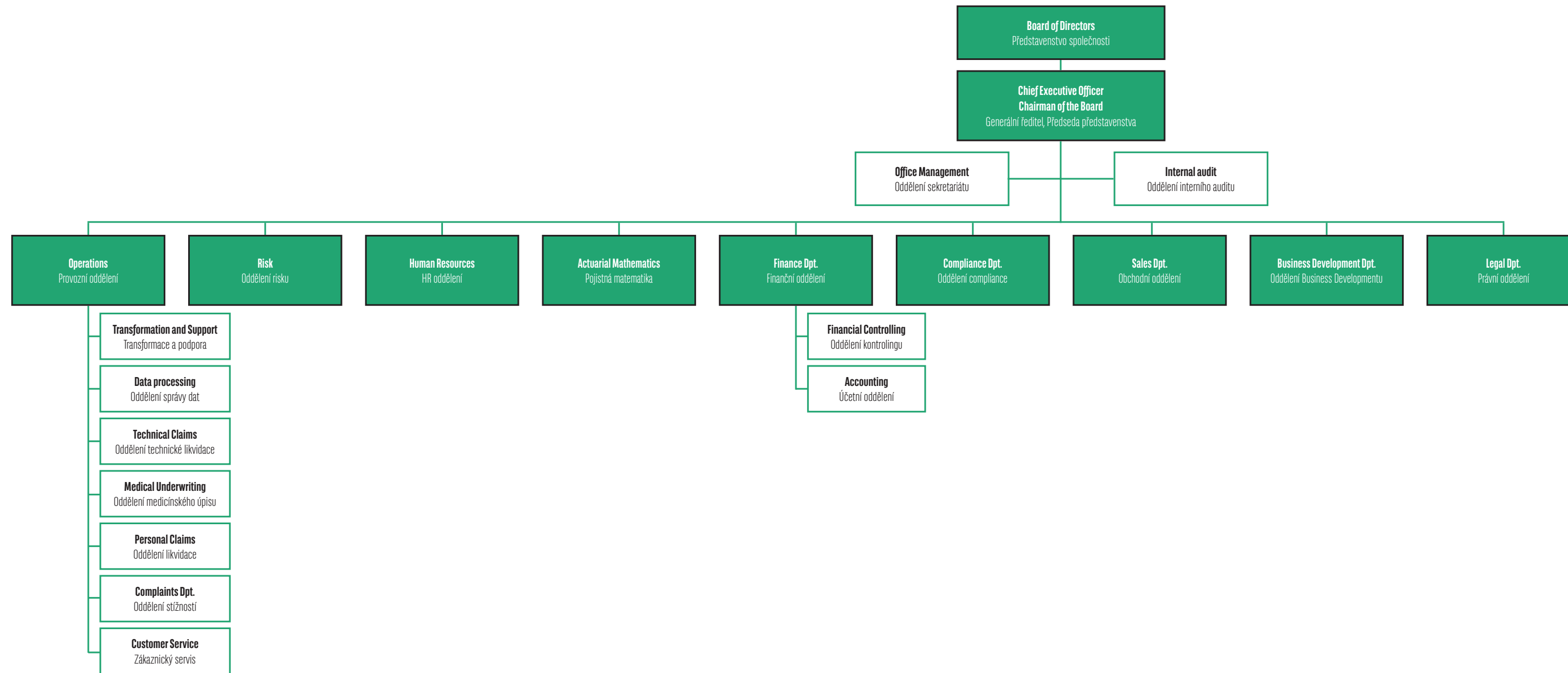
The Company has not been developing any activities in the field of research and development and in the field of environmental protection during 2020. The Company has no administrative branch abroad in 2020. The Company within the labor-law relations acts in accordance with applicable legislation and strictly adheres it. The Company did not acquire any own shares in 2020.





**ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2020 JE UVEDENA NÍŽE:**

THE ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY TO 31 DECEMBER 2020 IS INCLUDED BELOW:



## 2. Účetní postupy

### 2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách, 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. Investice

Společnost klasifikuje jako Investice:

- Pozemky a stavby;
- Investice do cenných papírů;
- Depozita u finančních institucí.

#### 2.2.1. Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami.

Jedná se o provozní stavby, které představují trvalé úpravy pronajatých prostor, kdy jsou tyto náklady časově rozlišeny po dobu nájmu.

#### 2.2.2. 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 směnek.

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.

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem a ostatní podíly obsahují zejména akcie, zatímni listy, podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských seskupení. Změny reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

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.

#### 2.2.3. Depozita a depozitní směňky u finančních institucí

Depozita a depozitní směňky u finančních institucí se oceňují naběhlou hodnotou, ke které se v případě potřeby tvoří opravná položka.

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

Jsou 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 tis. Kč (60 tis. 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 jsou veškeré realizované a nere realizované kurzové zisky a ztráty vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

U majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou 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.

Test postačitelnosti pojistně-technických závazků se provádí v souladu s metodologií a odbornými doporučeními vydanými Českou společností aktuárů.

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 (s výjimkou anuitně vyplácených pojistných plnění) diskontována

na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlíkvovaných (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.

## 2.7. Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé 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. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy neživotního pojištění jsou vykázány jako aktivum a jsou časově rozlišeny ve stejném poměru jako předepsané pojistné. Výpočet je založen na předpokladu rovnoměrně rozloženého rizika po celou dobu životnosti smlouvy.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty tohoto aktiva. V případě, že jeho účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

## 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 jej 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 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 a penzijní připojištění

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. 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 zajištění smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.



## Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajistných aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užžitnou 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 17.

## 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 poskytl 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 popsaných 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. 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. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Investice je diverzifikována v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů 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 upisuje 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 zajistitelů a jejich finanční sílu před podpisem zajistných smluv.

## 3.4. Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou především v domácí měně. 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 připomínají navrhované změny. Regulační režim Evropské unie Solvency II ve znění českých právních předpisů stanovuje metodiku výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Dále pak nařizuje hodnotu minimálního kapitálového požadavku (MCR), stejně tak jako metodiku kalkulace dostupných vlastních zdrojů.

Pojišťovna provádí na pravidelné bázi výpočty solventnostního kapitálového požadavku a dostupných vlastních zdrojů a z nich pak výsledný poměr použitelného kapitálu k SCR. Hodnoty jsou reportovány lokálnímu regulátorovi, který tak monitoruje solventnostní situaci pojišťovny. Další informace o řízení solventnosti budou zveřejněny ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci



## 2. Accounting policies

### 2.1. Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in the Czech Republic and have been prepared under the historical cost convention as modified by revaluation of 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:

- Land and buildings;
- Investments in securities;
- Deposits with financial institutions.

#### 2.2.1. Land and buildings

Land and buildings are classified as investments and at the time of acquisition are valued at cost.

Operational buildings are permanent modification of the leased premises, where such costs are deferred over the term of the lease.

#### 2.2.2. 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 exchange).

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.

Shares and others treasuries with variable income and other participating interests which include mainly shares, interim certificates, participation certificates and other securities with variable income without investments in business groups. Changes in the fair value of shares and others treasuries with variable income are recognised in the income statement.

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 settlement date basis.

#### 2.2.3. Deposits and depository notes with financial institutions

Deposits and depository notes with financial institutions are stated at accrued value, which is provisioned in case of need.

### 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 other than land and buildings 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.

The annual depreciation and amortisation rates used are as follows:

Fixed assets	Estimated useful lives
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 expenses/ income.

## 2.5. Foreign currencies

Transactions denominated in a foreign currency are translated and recorded at the rate of exchange 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.

Liability adequacy test is calculated in line with methodology and expert recommendations of the Czech Society of Actuaries.

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 based on mutually-agreed profitability targets and positive loss experience. A provision is created for these bonuses and discounts.

## 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. To defer the acquisition costs is possible for some costs like commissions for intermediaries and other variable costs related to insurance contract.

Acquisition costs are recorded as assets and are deferred in the same ratio as written premium. The calculation is based on the assumption that the risk is allocated evenly during the whole life of an insurance contract.

The Company regularly assesses the potential impairment of the asset. 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.

## 2.8. 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. All other indirect expenses and revenues are then allocated based on an internal allocation scheme to the transferred investment returns, administration overheads or other technical expenses or revenues.

## 2.11. Staff costs and defined contribution pension plan

Staff costs are included in Administrative expense and they also include the remuneration of the members of the board of directors and the supervisory board.

The Company makes contributions on behalf of its employees to a defined contribution pension plan and capital life insurance scheme. These contributions are accounted for 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; and/or
- 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 17.

## 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

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. 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 in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices. 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 reflecting the risk of the counterparty. 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.

Personal business (insurance of persons) 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 mainly in the domestic currency. 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 and cash flows. 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 liabilities arising from insurance activities.

### 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;
- maintenance of a surplus of readily available assets over 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. Regulatory regime Solvency II according to local Czech law sets the solvency capital requirement (SCR) calculation methodology. Minimal capital requirement (MCR) and eligible own fund methodologies are included in the law.

Insurance company calculates solvency capital requirement, eligible own funds and solvency coverage ratio on regular basis. Values are reported to national supervisory authority that monitors solvency situation of insurance company. Further information about solvency monitoring will be published in the Solvency Financial Condition Report.





## 4. Investice

### 4.1. Pozemky a stavby

#### 4.1.1. Provozní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>Stavby - provozní</b>		
Požizovací cena	3 494	3 494
Oprávký	771	154
<b>Stavby v zůstatkové ceně celkem</b>	<b>2 723</b>	<b>3 340</b>
<b>Účetní hodnota celkem</b>	<b>2 723</b>	<b>3 340</b>
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>2 723</b>	<b>3 340</b>

### 4.2. Jiné investice

#### 4.2.1. Cenné papíry s proměnlivým výnosem a Dluhové cenné papíry

Investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	782 357	488 499
<b>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>		
Podílové listy – Český fond firemních dluhopisů		
Podílové listy – Bond Euro Corporate	20 530	19 633
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>802 887</b>	<b>508 132</b>

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

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>Dluhové cenné papíry Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů</b>	<b>778 363</b>	<b>487 748</b>
<b>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>		
Podílové listy – Bond Euro Corporate	19 622	19 622
<b>Požizovací cena celkem</b>	<b>797 985</b>	<b>507 370</b>

#### 4.2.2. Depozita u finančních institucí, ostatní zápůjčky a ostatní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>Depozita u finančních institucí</b>		
Termínové vklady denominované v Kč*	1 358 615	1 712 221
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>1 358 615</b>	<b>1 712 221</b>

\*Společnost v položce Depozita u finančních institucí vykazuje rovněž úložky na spořicíh účtech se zvýhodněným úročením, které nejsou určeny k běžné provozní činnosti a mají charakter termínového vkladu.

## 4. Financial investments

### 4.1. Land and buildings

#### 4.1.1. Operational investments

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
<b>Buildings – operational</b>		
Cost	3,494	3,494
Accumulated amortisation	771	154
<b>Buildings in net book value</b>	<b>2,723</b>	<b>3,340</b>
<b>Total book value</b>	<b>2,723</b>	<b>3,340</b>
<b>Total fair value</b>	<b>2,723</b>	<b>3,340</b>

### 4.2. Other investments

#### 4.2.1. Shares and others treasuries with variable income and debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
<b>Debt securities</b>		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	782,357	488,499
<b>Other treasuries with variable income</b>		
Czech mutual fund of corporate bonds		
Euro mutual fund of corporate bonds	20,530	19,633
<b>Total fair value</b>	<b>802,887</b>	<b>508,132</b>

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

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
<b>Debt securities Main or auxiliary market of recognised stock exchanges</b>	<b>778,363</b>	<b>487,748</b>
<b>Other treasuries with variable income</b>		
Euro mutual fund of corporate bonds	19,622	19,622
<b>Total acquisition cost</b>	<b>797,985</b>	<b>507,370</b>

#### 4.2.2. Deposits with financial institutions, other loans and other financial investments

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
<b>Deposits with financial institutions</b>		
Term deposits denominated in CZK*	1,358,615	1,712,221
<b>Total fair value</b>	<b>1,358,615</b>	<b>1,712,221</b>

\*Deposits with financial institutions contains also deposits on savings accounts with a favorable interest rate, which are not intended for normal operations and have the character of a term deposit.

Společnost má výše uvedená depozita uložena v několika finančních institucích z důvodu eliminace rizika koncentrace.

## 5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

### 5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	20 184	409	9 229	11 364	79	0	11 443
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	97	571	409	259	288	79	468
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>21 611</b>	<b>980</b>	<b>9 638</b>	<b>12 953</b>	<b>367</b>	<b>79</b>	<b>13 241</b>
<b>Oprávky</b>							
Software	18 432	1 195	9 229	10 398	714	0	11 112
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 320
<b>Oprávky celkem</b>	<b>19 762</b>	<b>1 195</b>	<b>9 229</b>	<b>11 728</b>	<b>714</b>	<b>0</b>	<b>12 442</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 849</b>			<b>1 225</b>			<b>799</b>

The Company saves the term deposits in several financial institutions in order to eliminate the risk of concentration.

## 5. Intangible and tangible fixed assets

### 5.1. Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2019	Additions	Disposals	31 December 2019	Additions	Disposals	31 December 2020
<b>Cost</b>							
Software	20,184	409	9,229	11,364	79	-	11,443
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
Intangible assets not yet brought into use	97	571	409	259	288	79	468
<b>Total</b>	<b>21,611</b>	<b>980</b>	<b>9,638</b>	<b>12,953</b>	<b>367</b>	<b>79</b>	<b>13,241</b>
<b>Accumulated amortisation</b>							
Software	18,432	1,195	9,229	10,398	714	-	11,112
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
<b>Total</b>	<b>19,762</b>	<b>1,195</b>	<b>9,229</b>	<b>11,728</b>	<b>714</b>	<b>-</b>	<b>12,442</b>
<b>Net book amount</b>	<b>1,849</b>			<b>1,225</b>			<b>799</b>



## 5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby

(tis. Kč)	1. ledna 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2020
<b>Pořizovací cena</b>							
Auta	6 677	3 756	1 625	8 808	791	1 055	8 544
PC technika	8 299	695	7 405	1 589	40	0	1 629
Nábytek a ostatní vybavení	1 150	7 254	1 093	7 311	146	0	7 457
Drobný hmotný majetek	3 979	0	3 643	336	0	0	336
Pořízení majetku	494	11 222	11 705	11	966	977	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>20 599</b>	<b>22 927</b>	<b>25 471</b>	<b>18 055</b>	<b>1 943</b>	<b>2 032</b>	<b>17 966</b>
<b>Oprávký</b>							
Auta	3 785	1 181	1 117	3 850	1 589	1 022	4 415
PC technika	7 330	64	6 532	862	183	0	1 045
Nábytek a ostatní vybavení	1 020	370	917	473	1 477	0	1 950
Drobný hmotný majetek	3 980	0	3 644	336	0	0	336
<b>Oprávký celkem</b>	<b>16 115</b>	<b>1 615</b>	<b>12 210</b>	<b>5 521</b>	<b>3 249</b>	<b>1 022</b>	<b>7 746</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>4 484</b>			<b>12 534</b>			<b>10 220</b>

## 6. Dlužníci

31. prosince 2020				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	13 067	0	69 888	82 955
Opravná položka	-66	0	0	-66
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>13 001</b>	<b>0</b>	<b>69 888</b>	<b>82 889</b>

31. prosince 2019				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	85 780	0	8 713	94 493
Opravná položka	-66	0	0	-66
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>85 714</b>	<b>0</b>	<b>8 713</b>	<b>94 427</b>

Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2020 činily 120 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 9 912 tis. Kč), k 31.12.2019 byla významná pohledávka po splatnosti vůči jednomu partnerovi za předepsané pojistné, toto není případ v letošním roce. Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru a nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17. Ostatní pohledávky obsahují k 31. prosinci 2020 nově natvořenou odloženou daňovou pohledávku z titulu změny přístupu ke zdanění technických rezerv pojišťoven.

## 5.2. Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2019	Additions	Disposals	31 December 2019	Additions	Disposals	31 December 2020
<b>Cost</b>							
Vehicles	6,677	3,756	1,625	8,808	791	1,055	8,544
PC equipment	8,299	695	7,405	1,589	40	-	1,629
Furniture and fixtures	1,150	7,254	1,093	7,311	146	-	7,457
Low-value tangible assets	3,979	-	3,643	336	-	-	336
Purchase of property	494	11,222	11,705	11	966	977	-
<b>Total</b>	<b>20,599</b>	<b>22,927</b>	<b>25,471</b>	<b>18,055</b>	<b>1,943</b>	<b>2,032</b>	<b>17,966</b>
<b>Accumulated amortisation</b>							
Vehicles	3,785	1,181	1,117	3,850	1,589	1,022	4,415
PC equipment	7,330	64	6,532	862	183	-	1,045
Furniture and fixtures	1,020	370	917	473	1,477	-	1,950
Low-value tangible assets	3,980	-	3,644	336	-	-	336
<b>Total</b>	<b>16,115</b>	<b>1,615</b>	<b>12,210</b>	<b>5,521</b>	<b>3,249</b>	<b>1,022</b>	<b>7,746</b>
<b>Net book amount</b>	<b>4,484</b>			<b>12,534</b>			<b>10,220</b>

## 6. Debtors

31 December 2020				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	13,067	-	69,888	82,955
Provision for overdue receivables	(66)	-	-	(66)
<b>Total receivables, net</b>	<b>13,001</b>	<b>-</b>	<b>69,888</b>	<b>82,889</b>

31 December 2018				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	85,780	-	8,713	94,493
Provision for overdue receivables	(66)	-	-	(66)
<b>Total receivables, net</b>	<b>85,714</b>	<b>-</b>	<b>8,713</b>	<b>94,427</b>

Overdue receivables were CZK 120 thousand at 31 December 2020 (at 31 December 2019: CZK 9,912 thousand), at 31 December 2019 there was a significant overdue receivable from one partner for gross written premium, this is not the case for current year. All receivables are short term and are not secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 17. Other receivables at 31 December 2020 contain newly created deferred tax asset regarding changes in the approach to the taxation of the technical reserves of insurance companies.



## 7. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Hotovost na účtech u finančních institucí	631 544	377 337
Hotovost v pokladně	83	77
<b>Hotovost celkem</b>	<b>631 627</b>	<b>377 414</b>

Společnost má výše uvedená depozita uložená v několika finančních institucích z důvodu eliminace rizika koncentrace.

## 8. Dohadné položky aktivní

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dohadné položky technické	534 612	489 403
<b>Dohadné položky aktivní celkem</b>	<b>534 612</b>	<b>489 403</b>

Vyšší míra technických dohadných položek aktivních je způsobena dřívějším datem sestavení účetní závěrky, kdy Společnosti nebyla známa reálná data za období předcházející konci roku.

## 9. Vlastní kapitál

### 9.1. Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2020 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2019 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000

Společnost se přihlásila k zákonu o obchodních korporacích jako celku, možnosti nevytvářet povinně rezervní fond však nevyužila. Rezervní fond je nadále tvořen ze zisku a jeho použití je v souladu se stanovami Společnosti.

### 9.2. Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2020 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2020
Příděl do zákonného rezervního fondu	7 798
Vyplacené dividendy	0
Převod do nerozděleného zisku minulých let	148 166
<b>Čistý zisk</b>	<b>155 964</b>

Rozdělení zisku za rok 2019 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

## 7. Cash on accounts in financial institutions and cash in hand

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Cash on account in financial institutions	631,544	377,337
Cash in hand	83	77
<b>Total</b>	<b>631,627</b>	<b>377,414</b>

The Company has deposited the above cash balances in several financial institutions to eliminate the concentration risk.

## 8. Estimated receivables

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Technical estimated receivables	534,612	489,403
<b>Total</b>	<b>534,612</b>	<b>489,403</b>

The higher level of the technical estimated receivables is caused by an earlier date of preparation of the financial statements, when the Company was not aware of the real data for the period before the year-end.

## 9. Equity

### 9.1. Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2020 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2019 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	1,240,000	1,240,000	1,240,000	1,240,000

The Company is fully governed by the new Corporations Act; however, it did not use the option not to create a reserve fund. The reserve fund is created from the profit in accordance with the Articles of Association.

### 9.2. Profit after taxation

The net profit for 2020 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2020
Statutory reserve	7,798
Profit distribution to be paid	-
Transfer to retained earnings	148,166
<b>Net profit</b>	<b>155,964</b>

Allocation of 2019 profit is shown in the Statement of changes in equity.

## 10. Technické rezervy

31. prosince 2020	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	583 345	1 809	0	585 154
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí	343 508	170 887	16 324	498 071
Rezerva na bonusy a slevy	74 282	92 072	3 397	162 957
<b>Celkem</b>	<b>1 001 135</b>	<b>264 768</b>	<b>19 721</b>	<b>1 246 182</b>

31. prosince 2019	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	601 941	1 949	0	603 890
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí	336 205	134 027	16 168	454 064
Rezerva na bonusy a slevy	78 479	126 366	1 356	203 489
<b>Celkem</b>	<b>1 016 625</b>	<b>262 342</b>	<b>17 524</b>	<b>1 261 443</b>

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajištětele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě 13. Meziroční pokles rezervy na nezasloužené pojistné souvisí s dožitím části portfolia jednorázově placených pojistných smluv s dobou sjednání delší než jeden rok.

### 10.1. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	173 811	152 534
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	340 584	317 698
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>514 395</b>	<b>470 232</b>

### 10.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2020	2019
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	453 054	402 926
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-290 487	-272 415
Run-off rezervy na pojistná plnění	-93 398	-76 174
<b>Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu</b>	<b>69 169</b>	<b>54 337</b>

## 10. Technical reserves

31 December 2020	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	583,345	1,809	-	585,154
Reserve for claims	343,508	170,887	16,324	498,071
Reserve for bonuses and discounts	74,282	92,072	3,397	162,957
<b>Total</b>	<b>1,001,135</b>	<b>264,768</b>	<b>19,721</b>	<b>1,246,182</b>

31 December 2019	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	601,941	1,949	-	603,890
Reserve for claims	336,205	134,027	16,168	454,064
Reserve for bonuses and discounts	78,479	126,366	1,356	203,489
<b>Total</b>	<b>1,016,625</b>	<b>262,342</b>	<b>17,524</b>	<b>1,261,443</b>

Inward and outward reinsurance shares of the technical reserves are disclosed in detail in Note 13. The year-on-year decline in unearned premium reserve is related to maturity of portfolio of single paid insurance contracts with coverage period of more than one year.

### 10.1. Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Gross RBNS reserve	173 811	152,534
Gross IBNR reserve	340 584	317,698
<b>Total reserve for claims</b>	<b>514,395</b>	<b>470,232</b>

### 10.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2020	2019
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	453,054	402,926
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	(290,487)	(272,415)
Run-off	(93,398)	(76,174)
<b>Gross reserve for claims as at 31 December</b>	<b>69,169</b>	<b>54,337</b>

## 11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky za pojistníky	106 610	147 970
Závazky za makléři a agenty	831	1 110
Závazky při operacích zajištění (bod 13)	10 612	11 342
Ostatní závazky	12 439	4 225
<b>Věřitelé celkem</b>	<b>130 492</b>	<b>164 647</b>

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

## 12. Dohadné položky pasivní

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dohadné položky technické	383 400	321 901
Dohadné položky správní	36 103	51 138
Dohadné položky vůči mateřské společnosti	5 165	2 435
<b>Dohadné položky pasivní celkem</b>	<b>424 668</b>	<b>375 474</b>

Vyšší míra technických dohadných položek pasivních je způsobena dřívějším datem sestavení účetní závěrky, kdy Společnosti nebyla známa reálná data za období předcházející konci roku.

## 11. Creditors

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Claims payable	106,610	147,970
Payables to brokers and agents	831	1,110
Payables from reinsurance (Note 13)	10,612	11,342
Other payables	12,439	4,225
<b>Total</b>	<b>130,492</b>	<b>164,647</b>

All payables are short-term.

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.

Payables have not been secured over any assets of the Company. Payables to related parties are disclosed in Note 17.

## 12. Estimated payables

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Technical estimated payables	383,400	321,901
Administrative estimated payables	36,103	51,138
Head Office estimated payables	5,165	2,435
<b>Total</b>	<b>424,668</b>	<b>375,474</b>

The higher level of the technical estimated payables is caused by an earlier date of preparation of the financial statements, when the Company was not aware of the real data for the period before the year-end.



### 13. Aktivní a pasivní zajištění

Společnost v roce 2020 používala tyto zajišťovatele:

- QBE Europe, Brusel, Belgie
- MetLife Limited, Londýn, Anglie
- Europ Assistance, Dublin, Irsko
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Praha, Česká republika
- VIG RE zajišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Praha, Česká republika

#### 13.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z operací zajištění	11 542	75 403
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 10)	-268 234	-262 342
Závazky z operací zajištění	-366	-289
Odložené pořizovací náklady	1 059	1 143
<b>Saldo aktivního zajištění</b>	<b>-255 999</b>	<b>-186 085</b>

(tis. Kč)	2020	2019
Předepsané hrubé pojistné	989 740	983 518
Náklady na pojistná plnění	-154 228	-141 409
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-3 751	-5 827
Provize z aktivního zajištění	-665 001	-644 971
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>166 760</b>	<b>191 311</b>

### 13. Inward and outward reinsurance

The Company used the following reinsurers in 2020:

- QBE Europe, Brussels, Belgium
- MetLife Limited, London, England
- Europ Assistance, Dublin, Ireland
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prague, Czech Republic
- VIG RE zajišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prague, Czech Republic

#### 13.1. Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Receivables from reinsurance	11,542	75,403
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 10)	(268,234)	(262,342)
Liabilities from reinsurance	(366)	(289)
Deferred acquisition costs	1,059	1,143
<b>Net inward reinsurance</b>	<b>(255,999)</b>	<b>(186,085)</b>

(CZK thousand)	2020	2019
Inward reinsurance premium	989,740	983,518
Inward reinsurance claims paid	(154,228)	(141,409)
Change in technical reserves from inward reinsurance	(3,751)	(5,827)
Inward reinsurance commissions	(665,001)	(644,971)
<b>Inward reinsurance result</b>	<b>166,760</b>	<b>191,311</b>

### 13.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z operací zajištění	0	0
Podíl zajišťitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 10)	0	0
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 10)	16 324	16 168
Podíl zajišťitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 10)	3 397	1 356
Časové rozlišení provizí ze zajištění	0	0
Závazky ze zajištění (bod 11)	-10 612	-11 342
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>9 109</b>	<b>6 182</b>

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Neživotní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-63 894	-63 459
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	11 957	13 072
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	-1 031
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	19	3 638
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	2 041	395
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	34 233	33 673
<b>Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)</b>	<b>-15 644</b>	<b>-13 712</b>

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Životní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-1 962	-1 952
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	0	9
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	-2 288
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	137	196
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	0	0
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	0	1 653
<b>Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)</b>	<b>-1 825</b>	<b>-2 382</b>

### 13.2. Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
Receivables arising from reinsurance operations	-	-
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 10)	-	-
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 10)	16,324	16,168
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 10)	3,397	1,356
Deferred commissions from reinsurance	-	-
Liabilities from reinsurance (Note 11)	(10,612)	(11,342)
<b>Net outward reinsurance</b>	<b>9,109</b>	<b>6,182</b>

(CZK thousand)	2020	2019
<b>Non-life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	(63,894)	(63,459)
Portion of claims paid covered by reinsurance	11,957	13,072
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-	(1,031)
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	19	3,638
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	2,041	395
Commissions paid to reinsurers and profit participations	34,233	33,673
<b>Outward reinsurance result (non-life insurance)</b>	<b>(15,644)</b>	<b>(13,712)</b>

(CZK thousand)	2020	2019
<b>Life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	(1,962)	(1,952)
Portion of claims paid covered by reinsurance	-	9
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-	(2,288)
Portion of change in reserve for life insurance covered by reinsurance	137	196
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	-	-
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	-	1,653
<b>Outward reinsurance result (life insurance)</b>	<b>(1,825)</b>	<b>(2,382)</b>

#### 14. Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění.

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 zajistitele.

##### 14.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné včetně změny stavu rezerv	Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	Pořizovací náklady a správní režie včetně změny stavu časového rozlišení
<b>2020</b>				
Úrazové pojištění	1 261 341	1 278 941	406 678	809 506
Pojištění různých finančních ztrát	1 284 658	1 278 574	133 447	895 201
<b>Celkem</b>	<b>2 545 999</b>	<b>2 557 515</b>	<b>540 125</b>	<b>1 704 707</b>
<b>2019</b>				
Úrazové pojištění	1 166 792	1 206 448	353 568	746 551
Pojištění různých finančních ztrát	1 293 513	1 319 380	138 693	885 014
<b>Celkem</b>	<b>2 460 305</b>	<b>2 525 828</b>	<b>492 261</b>	<b>1 631 565</b>

Předepsané hrubé pojistné v roce 2020 zahrnuje zajistné z aktivního zajištění ve výši 989 740 tis. Kč (2019: 983 518 tis. Kč).

(tis. Kč)	Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	
	2020	2019
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	48 282	55 677
Pojištění různých finančních ztrát	105 557	133 944
<b>Celkem</b>	<b>153 839</b>	<b>189 621</b>

#### 14. Technical account – non-life and life insurance

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts.

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

##### 14.1. Non-life insurance

(CZK thousand)	Gross written premium	Gross earned premium including changes in reserves	Gross claims expenses including changes in reserves	Gross operating expenses including changes in deferred acquisition costs
<b>2020</b>				
Accident insurance	1,261,341	1,278,941	406,678	809,506
Financial losses insurance	1,284,658	1,278,574	133,447	895,201
<b>Total</b>	<b>2,545,999</b>	<b>2,557,515</b>	<b>540,125</b>	<b>1,704,707</b>
<b>2019</b>				
Accident insurance	1,166,792	1,206,448	353,568	746,551
Financial losses insurance	1,293,513	1,319,380	138,693	885,014
<b>Total</b>	<b>2,460,305</b>	<b>2,525,828</b>	<b>492,261</b>	<b>1,631,565</b>

The gross written premium in 2020 includes inwards reinsurance premiums in the amount of 989,740 thousand CZK (2019: 983,518 thousand CZK).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance	
	2020	2019
Accident and sickness insurance	48,282	55,677
Financial losses insurance	105,557	133,944
<b>Total</b>	<b>153,839</b>	<b>189,621</b>



## 14.2. 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)	2020	2019
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	258 078	251 485
- Běžně placené pojistné	258 637	252 829
- Jednorázově placené pojistné	- 559	-1 344
Zasloužené hrubé pojistné	265 297	273 842
Hrubé náklady na pojistná plnění	67 234	64 131
Hrubé provozní výdaje	175 837	179 909

Předepsané hrubé pojistné ze životního pojištění v roce 2020 a 2019 nezahrnuje žádné zajistné z aktivního zajištění.

## 14.2. 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)	2020	2019
Gross written premium, of which:	258,078	251,485
- Paid regularly	258,637	252,829
- Paid in lump-sum	(559)	(1,344)
Gross earned premium	265,297	273,842
Gross claims expenses	67,234	64,131
Gross operating expenses	175,837	179,909

Gross written premium from life insurance does not include any reinsurance of inwards reinsurance in 2020 and even in 2019.

### 14.3. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Veškeré předepsané pojistné plyne ze smluv uzavřených na území České republiky.

### 15. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie

#### 15.1. 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)	2020			2019		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 428 769	145 482	1 574 251	1 336 811	138 527	1 475 338
Ostatní výdaje	11 734	1 190	12 924	22 395	2 289	24 684
<b>Přímé a nepřímé provize celkem</b>	<b>1 440 503</b>	<b>146 672</b>	<b>1 587 175</b>	<b>1 359 206</b>	<b>140 816</b>	<b>1 500 022</b>
Změna odložených pořizovacích nákladů	20 049	6 103	26 152	57 392	18 061	75 453
<b>Celkové pořizovací náklady</b>	<b>1 460 552</b>	<b>152 775</b>	<b>1 613 327</b>	<b>1 416 598</b>	<b>158 877</b>	<b>1 575 475</b>

### 14.3. Geographical structure of gross written premium

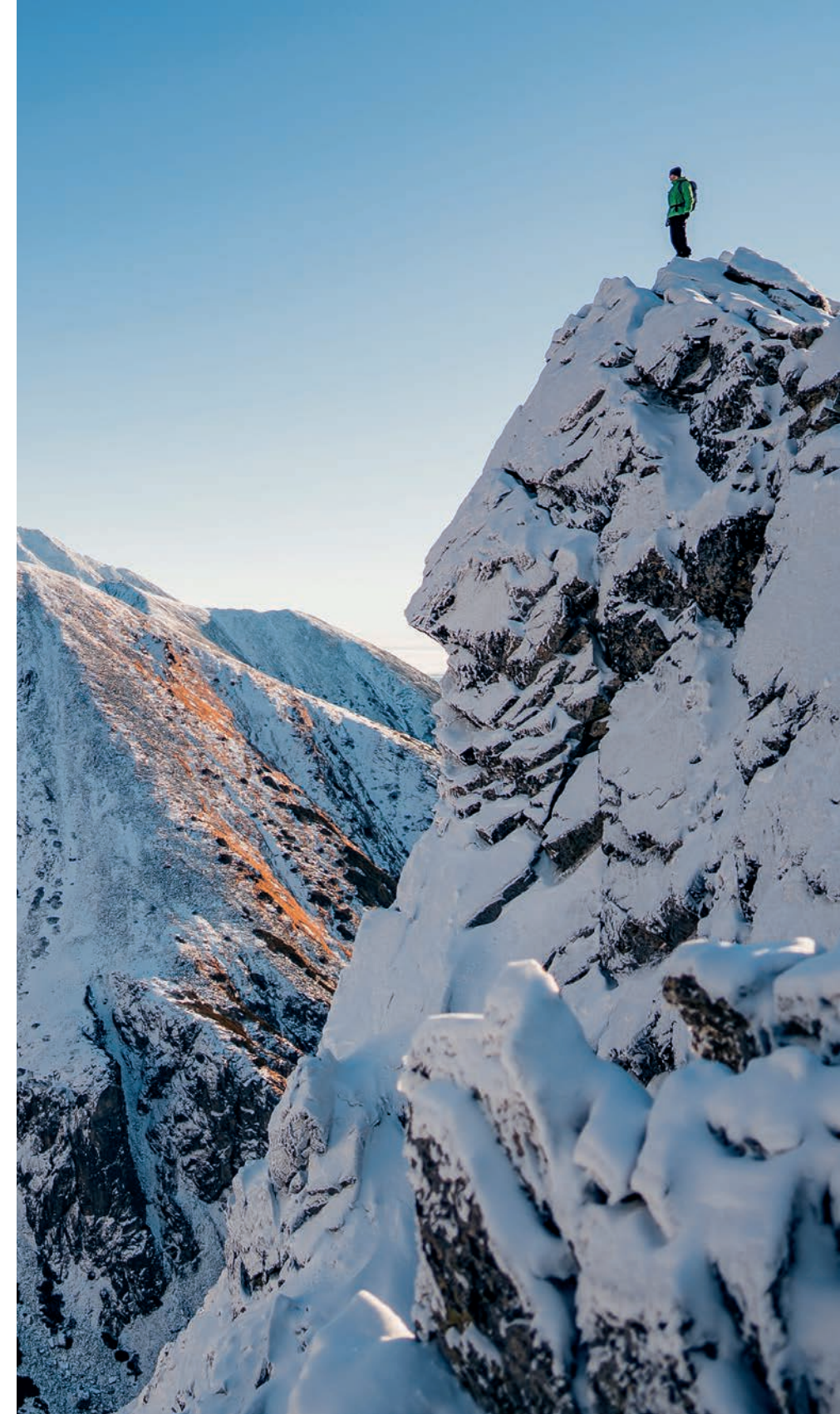
All of gross written premiums arise from insurance contracts concluded in the Czech Republic.

### 15. Acquisition costs and administrative expenses

#### 15.1. 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)	2020			2019		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1,428,769	145,482	1,574,251	1,336,811	138,527	1,475,338
Other expenses	11,734	1,190	12,924	22,395	2,289	24,684
<b>Total commissions</b>	<b>1,440,503</b>	<b>146,672</b>	<b>1,587,175</b>	<b>1,359,206</b>	<b>140,816</b>	<b>1,500,022</b>
Change in deferred acquisition costs	20,049	6,103	26,152	57,392	18,061	75,453
<b>Total acquisition costs</b>	<b>1,460,552</b>	<b>152,775</b>	<b>1,613,327</b>	<b>1,416,598</b>	<b>158,877</b>	<b>1,575,475</b>



## 15.2. Správní režie

(tis. Kč)	2020	2019
Správní režie – neživotní pojištění	244 155	214 967
Správní režie – životní pojištění	23 062	21 032
<b>Správní režie celkem</b>	<b>267 217</b>	<b>235 999</b>

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2020	2019
Osobní náklady	86 416	77 163
Služby*	137 263	126 250
Odpisy (bod 5)	4 578	2 593
Nájemné	6 732	8 221
Poštovné a komunikace	2 657	2 466
Drobný majetek	2 030	2 008
Asistenční služby	16 638	8 953
Zůstatková cena prodaného majetku	0	1 558
Ostatní správní náklady	10 903	6 787
<b>Správní režie celkem</b>	<b>267 217</b>	<b>235 999</b>

\* v tom odměna statutárního auditora za rok 2020 ve výši 984 tis. Kč (2019: 953 tis. Kč).

## 15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2020	2019
Odměny členům představenstva z titulu funkce	384	378
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	61 172	54 965
Sociální náklady a zdravotní pojištění	24 860	21 820
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>86 416</b>	<b>77 163</b>

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

Počet zaměstnanců	2020	2019
Průměrný počet zaměstnanců	66	63
Průměrný počet členů představenstva	4	4
<b>Celkem</b>	<b>70</b>	<b>67</b>

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

## 15.2. Administration expenses

(CZK thousand)	2020	2019
Administration expenses - non-life	244,155	214,967
Administration expenses - life	23,062	21,032
<b>Total administration expenses</b>	<b>267,217</b>	<b>235,999</b>

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2020	2019
Personnel and social costs	86,416	77,163
Services*	137,263	126,250
Depreciation of fixed assets (Note 5)	4,578	2,593
Rent	6,732	8,221
Postage and telecommunication costs	2,657	2,466
Low-value property	2,030	2,008
Assistant services	16,638	8,953
Net book value of property sold	-	1,558
Other administrative overheads	10,903	6,787
<b>Total administration expenses</b>	<b>267,217</b>	<b>235,999</b>

\* including auditor services for 2020 in the amount of 984 thousand CZK (2019: 953 thousand CZK)

## 15.3. Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2020	2019
Emoluments of Board of Directors for the function	384	378
Wages, personal costs and emoluments of employees	61,172	54,965
Social costs and health insurance	24,860	21,820
<b>Total personnel costs</b>	<b>86,416</b>	<b>77,163</b>

The Supervisory Board includes three members who do not receive any emoluments.

Staff statistics	2020	2019
Average number of employees	66	63
Average number of members of the Board of Directors	4	4
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>67</b>

The Company's management is represented by members of the Board of Directors.



## 16. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2020	2019
Splatný daňový náklad	105 792	46 525
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	-63 771*	0
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>42 021</b>	<b>46 525</b>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2020	2019
Zisk před zdaněním	198 104	259 236
Daňově neuznatelné náklady (bez vlivu zdanění technických rezerv)	5 766	8 309
Ostatní úpravy	-540	362
Úprava z titulu zdanění technických rezerv*	339 382	0
<b>Daňový základ</b>	<b>542 712</b>	<b>267 907</b>
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	103 115	50 902
Sleva na dani	0	0
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-50 052	-47 191
<b>Závazek z daně z příjmů</b>	<b>53 063</b>	<b>3 711</b>

\* K 1.1.2020 vešel v účinnost Zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, kdy dochází ke změně přístupu ke zdanění technických rezerv pojišťoven. Finanční dopad byl zohledněn v letošním účetním období. Zdanění technických rezerv tvoří přechodný rozdíl, z tohoto titulu je tvořena odložená daňová pohledávka/odložený daňový výnos.

## 17. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Výnosy</b>		
Výnosy z pojištění	229 344	279 688
Ostatní výnosy	498	3 915
<b>Výnosy celkem</b>	<b>229 842</b>	<b>283 603</b>
<b>Náklady</b>		
Náklady z pojištění - provize	152 721	158 280
Náklady na pojistná plnění	38 616	36 618
Ostatní náklady	135 032	110 283
<b>Náklady celkem</b>	<b>326 369</b>	<b>305 181</b>

## 16. Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2020	2019
Current tax expense	105,792	46,525
Deferred tax income / expense	(63,771)*	-
<b>Total income tax charge</b>	<b>42,021</b>	<b>46,525</b>

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2020	2019
Profit before taxation	198,104	259,236
Non-deductible expenses (without the impact of taxation of the technical reserves)	5,766	8,309
Other adjustments	(540)	362
Adjustment regarding taxation of the technical reserves	339,382	-
<b>Net taxable profit</b>	<b>542,712</b>	<b>267,907</b>
Current tax charge at 19%	103,115	50,902
Tax benefit	-	-
Advances paid for the income tax	(50,052)	(47,191)
<b>Income tax liability</b>	<b>53,063</b>	<b>3,711</b>

\* At 1 January 2020 Act No. 364/2019 Coll. came into effect, amending Act No. 586/1992 Coll., on Income Tax, which changes the approach to the taxation of the technical reserves of insurance companies. The financial impact was taken into account in the current accounting period. The taxation of the technical reserves creates a temporary difference, and thus is created deferred tax asset/income.

## 17. Related party transactions

The Company was involved in the following related party transactions:

(CZK thousand)	2020	2019
<b>Income</b>		
Insurance income	229,344	279,688
Other income	498	3,915
<b>Total income</b>	<b>229,842</b>	<b>283,603</b>
<b>Expense</b>		
Insurance expenses - commissions	152,721	158,280
Costs of claims	38,616	36,618
Other expenses	135,032	110,283
<b>Total expense</b>	<b>326,369</b>	<b>305,181</b>

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
<b>Pohledávky</b>		
Pohledávky z pojištění	357	0
Jiné pohledávky	0	275
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>357</b>	<b>275</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky z pojištění	-935	-97
Jiné závazky	-24 253	-15 539
<b>Závazky celkem</b>	<b>-25 188</b>	<b>-15 636</b>

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.

### 18. Potenciální závazky

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

### 19. Pandemie Covid-19

Rozšíření nákazy koronaviru Covid-19, které bylo ze strany Světové zdravotnické organizace (WHO) dne 11. března 2020 charakterizováno jako pandemie, a opatření zavedené vládami a regulátory zabraňující šíření nákazy, ovlivnilo vývoj globální ekonomiky jako celku, nabídky i poptávky po zboží a službách. To vše mělo výrazný vliv na globální růst. Zároveň byly uvolněny fiskální a měnové politiky na podporu a udržení ekonomiky.

Účetní závěrka a finanční výkazy společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. byly sestavené s předpokladem pokračování činnosti společnosti a zohledňují doporučení regulátorů vůči COVID-19 pandemii a jejich následků.

Pandemie primárně ovlivňuje výši nové produkce, výši vzniklých pojistných událostí a oblast ocenění finančních aktiv společnosti. K jejich zmírnění přispívají opatření v rámci systému řízení rizik pro zmírnění finančních a technických rizik, a opatření přijatých orgány veřejné správy nebo ustanovení legislativy v pojištnictví za účelem ochrany a podpory ekonomiky.

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2020	31 December 2019
<b>Receivables</b>		
Receivables from direct insurance	357	-
Other receivables	-	275
<b>Total receivables</b>	<b>357</b>	<b>275</b>
<b>Payables</b>		
Payables from direct insurance	(935)	(97)
Other payables	(24,253)	(15,539)
<b>Total payables</b>	<b>(25,188)</b>	<b>(15,636)</b>

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

### 18. Contingent liabilities

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

### 19. Pandemie Covid-19

The coronavirus outbreak characterised by the World Health Organisation as a pandemic on 11 March 2020 as well as measures introduced by governments and regulators to tackle the outbreak have affected the global supply chain as well as demand for goods and services and therefore had a significant impact on the global growth. At the same time, fiscal and monetary policies have been eased to sustain the economy.

The financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. have been prepared on a going concern basis and take into account the recommendations from local regulators and standard setters relating to COVID-19 and its consequences.

The impacts of the pandemic primarily affect the level of new business and claims observed and the valuation of financial assets. They are mitigated by the contra-cyclical measures that underlie the risk assessment, the risk management framework for financial or technical risk hedging, the impact of the measures taken by the public authorities or set out by the insurance regulation to sustain the economy.

## 20. Následné události

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.

## Schválení

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

29. března 2021



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA  
předseda představenstva



Ing. Jaroslav Řehák  
člen představenstva

## 20. Subsequent events

At the balance sheet date, the management of the Company is not aware of any other significant subsequent events that would require adjustment to the Company's financial statements.

## Statutory approvals

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

29 March 2021



Zdeněk Jaroš  
Chairman of Board of Directors



Jaroslav Řehák  
Member 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 2020

Představenstvo Společnosti vydává tuto zprávu o vztazích obsahující informace vztahující se k účetnímu období roku 2020 dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“), v platném znění.

### (1) Struktura vztahů

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

Společnost je součástí celosvětově působící podnikatelské finanční skupiny BNP PARIBAS. Na vrcholu tohoto podnikatelského seskupení stojí a činnost celé skupiny zastřešuje společnost BNP PARIBAS SA, se sídlem 16 boulevard des Italiens, Paříž, Francie, vedená v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. Paris 662 042 449 (dále jen „BNPP“).

BNPP je majoritním vlastníkem společnosti BNP PARIBAS CARDIF, se sídlem boulevard Haussmann 1, PSČ 750 09, Paříž, Francie, zapsané v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. PARIS B 382 983 922 (dále jen „BNPPC“).

BNPPC je jediným vlastníkem Společnosti a v posuzovaném období vlastnila akcie Společnosti odpovídající podíl 100 % na hlasovacích právech Společnosti.

Řídící osobou celého koncernu a konečnou ovládající osobou Společnosti je BNPP.

Přímý vliv na činnost Společnosti má a její přímou ovládající osobou je BNPPC.

Údaje o struktuře vztahů se uvádějí k 31. 12. 2020, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícimu s péčí řádného hospodáře.

Podnikatelská skupina BNP PARIBAS, na jejímž vrcholu stojí BNPP, je činná v několika podnikatelských oblastech po celém světě.

Činnost celé skupiny je rozdělena do několika sektorů. Jedním ze základních pilířů podnikatelské činnosti skupiny BNPP je poskytování pojištění. Na vrcholu pojišťovací větve stojí BNPPC, která stanoví základní strategie a principy fungování pojišťovací části skupiny a je finančně zainteresována u jednotlivých členů skupiny. Subjekty z pojišťovací větve jsou dále rozděleny do regionů za účelem vzájemné spolupráce a synergie. Společnost je součástí pojišťovací větve BNPPC a regionu Centrální Evropa. Region Centrální Evropa tvoří kromě Společnosti pojišťovací subjekty ze Slovenska, Rakouska, Bulharska, Maďarska a Rumunska<sup>1</sup> a servisní společnost<sup>2</sup> se sídlem v České republice. Společnosti jsou v rámci regionu Centrální Evropa sdruženy zejména za účelem synergie, optimalizace a automatizace procesů, sdílení informací a know-how a vzájemné výpomoci. Některé funkce jsou vykonávány na centralizované úrovni dle potřeb jednotlivých členů regionu, zejména za účelem sladění postupů a procesů, jakož i celkového rozvoje regionu. Rozdělení funkcí je uvedeno v příloze č. 3 této zprávy.

Společnosti v rámci regionu vzájemně sdílí nabyté zkušenosti, informace o pojistných produktech, vývoji a trendech jednotlivých trhů, jakož i o své činnosti. Společnosti v rámci regionu si poskytují vzájemnou pomoc za účelem posílení pozice na trhu, rozvoje produktů, spokojenosti klientů a rozšíření prodejní sítě, jakož i zlepšení finančních výsledků celého regionu i každého ze sdružených subjektů. V rámci regionu jsou na základě sdílení osvědčených postupů, praxe a získaných expertíz postupně vytvářeny jednotné standardy a metodologie.

Pro sdružení centralizovaných funkcí byla vytvořena společnost BNP Paribas Cardif Services s.r.o., která je servisní organizací pro všechny pojišťovací členy regionu Centrální Evropa.

Činnost finanční skupiny BNP Paribas je rozsáhlá a složitá. Z tohoto důvodu je součástí této zprávy pouze základní schéma struktury vztahů skupiny BNPP v příloze č. 1 této zprávy. V příloze č. 2 jsou podrobněji v grafické podobě uvedeny vztahy Společnosti a dalších subjektů v rámci

pojišťovací větve v čele s BNPPC. S některými z nich má Společnost uzavřeny smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích.

S ohledem na velký počet entit sdružených ve skupině BNP Paribas, jakož i s ohledem na složitost struktury skupiny, s přihlédnutím k tomu, že uvedení kompletního seznamu entit a vztahů není pro objasnění postavení Společnosti v rámci celé skupiny ani pro účely této zprávy určující, neuvádí statutární orgán v této zprávě seznam všech entit. Kompletní seznam členů skupiny BNPP je k dispozici v rámci výroční zprávy BNPP na

<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 132-154).

V České republice kromě Společnosti působí i další subjekty ze skupiny BNP PARIBAS<sup>3</sup>, přičemž s některými z nich Společnost spolupracuje na základě smluv uvedených v bodě (5) a příloze č. 4 této zprávy.

### (2) Úloha ovládané osoby

Společnost je v rámci pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS předním samostatným poskytovatelem pojišťovacích služeb a nabízí své pojistné produkty ve spolupráci s řadou finančních institucí -- nejčastěji s bankami a poskytovateli finančních služeb jako finanční půjčky a úvěrové karty a dále se společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, mobilními operátory, prodejci zboží a poskytovateli služeb.

Společnost poskytuje zejména produkty tzv. skupinového pojištění, přičemž největší část jí poskytovaných produktů spadá do oblasti bankopojištění. Společnost zaujímá v České republice významný podíl na trhu skupinového pojištění.

Společnost se nepodílí na tvorbě koncernových politik. Společnost poskytuje informace o své činnosti a aktivitách na pravidelné i ad hoc bázi prostřednictvím předem definovaných reportů nebo na základě jednotlivých dotazů. Odpovědi jsou sdružovány na úrovni BNPPC nebo BNPP, analyzovány a využívány k rozvoji celé skupiny nebo činnosti regionů nebo jednotlivých členů.

<sup>1</sup> BNP Paribas Cardif Poistovna, a. s.; Cardif Assurance Vie S.A. Paris Sucursala Bucuresti, Cardif-Assurances Risques Divers SA. Paris Sucursala Bucuresti; CARDIF LIFE INSURANCE, BULGARIA BRANCH, CARDIF GENERAL INSURANCE, BULGARIA BRANCH; CARDIF Life Insurance Hungary Private Company Limited by Shares, CARDIF Insurance Hungary Private Company Limited by Shares; Cardif Allgemeine Versicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF-ASSURANCES RISQUES DIVERS, Cardif Lebensversicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF ASSURANCE VIE;

<sup>2</sup> BNP Paribas Cardif Services s.r.o.

<sup>3</sup> BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o.; BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod; BNP Paribas SA, pobočka Česká republika; ARVAL CZ s.r.o.

Rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Společnosti spadá do samostatné působnosti Společnosti s přihlédnutím k rozhodnutím na úrovni regionu nebo skupiny.

### (3) Způsob a prostředky ovládnání

BNPP jako konečná ovládající osoba prosazuje svůj vliv ve skupině prostřednictvím svých hlasovacích práv jednotlivých společností jí podléhajících, mimo jiné i BNPPC, a dále účasti v orgánech ovládaných společností.

BNPP svůj vliv prosazuje implementací metodik do vnitřních předpisů Společnosti, ať přímo nebo prostřednictvím vnitřních předpisů BNPPC.

BNPP určuje globální podnikatelské, finanční a investiční plány, jakož i směřování, strategie a cíle celé skupiny, přičemž Společnost jako ovládaná osoba postupuje při své činnosti v souladu s nimi a s respektem k přijatým nadnárodním rozhodnutím o směřování skupiny nebo její části.

BNPPC se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Společnosti zejména výkonem hlasovacích práv na valné hromadě – právě výkon 100 % podílu na hlasovacích právech je základním prostředkem ovládnání Společnosti. BNPPC svůj vliv prosazuje dále účastí v dozorčí radě Společnosti, vydáváním a implementací vnitřních předpisů a metodik a interních pokynů k činnosti Společnosti, přičemž při vydávání vychází z metodik a pokynů konečné ovládající osoby (BNPP) vydaných pro celou skupinu nebo její část.

Řízení dále probíhá po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti Společnosti, jakož i sdílením informací v rámci celé skupiny a spoluprací při tvorbě nových nebo úpravě stávajících produktů. Dlouhodobá i strategická rozhodnutí Společnosti jsou konzultována s dozorčí radou, v níž jsou zastoupeni zaměstnanci BNPPC, případně s jednotlivými odbornými odděleními BNPPC a dále na úrovni regionu. Na základě sdílení informací jsou vytvářeny tzv. best practice - nejlepší praktiky a postupy za účelem zjednodušení procesů a úspory nákladů.

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

Společnosti sdružené v regionu Centrální Evropa se domlouvají na jednotném směřování a vývoji a vyvíjí snahu o rozvoj, posílení postavení a zlepšení finančních výsledků jak celého regionu, tak i jeho jednotlivých členů. Za tímto účelem jsou vytvářeny nadnárodní řídicí výbory, ve kterých

jsou zastoupeny všechny země a pravidelně se schází za účelem sdílení informací, výsledků své činnosti nastavení vzájemné synergie a vytváření best practice.

### (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 předcházející účetní závěrky)

V rámci definovaného limitu (10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle předcházející účetní závěrky) nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu konečné ovládající osoby (BNPP). Nedošlo ani k výplatě dividendy, jediný akcionář rozhodl o přidělu zisku Společnosti za rok 2019 do nerozděleného zisku minulých účetních období.

Kromě výše uvedeného 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 předcházející 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 dalšími osobami z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, jakož i s dalšími osobami patřícími do skupiny BNP PARIBAS, jejichž společnou konečnou ovládající osobou je BNPP.

Seznam smluv mezi Společností a spoluovládanými osobami tvoří Přílohu č. 4 této zprávy.

### (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, přímou ovládající osobou, konečnou ovládající osobou a spoluovládanými osobami

Na základě zhodnocení úlohy Společnosti vůči přímé ovládající a konečné 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, sdílení know-how, přístup k novým technologiím, úspora z rozsahu, nákladové synergie, sdružení v rámci regionu 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 ovládajícími osobami či spoluovládanými osobami nevznikla v posuzovaném období žádná újma.

V Praze, dne 29. března 2021

## Příloha I: Základní členění činností skupiny BNP PARIBAS

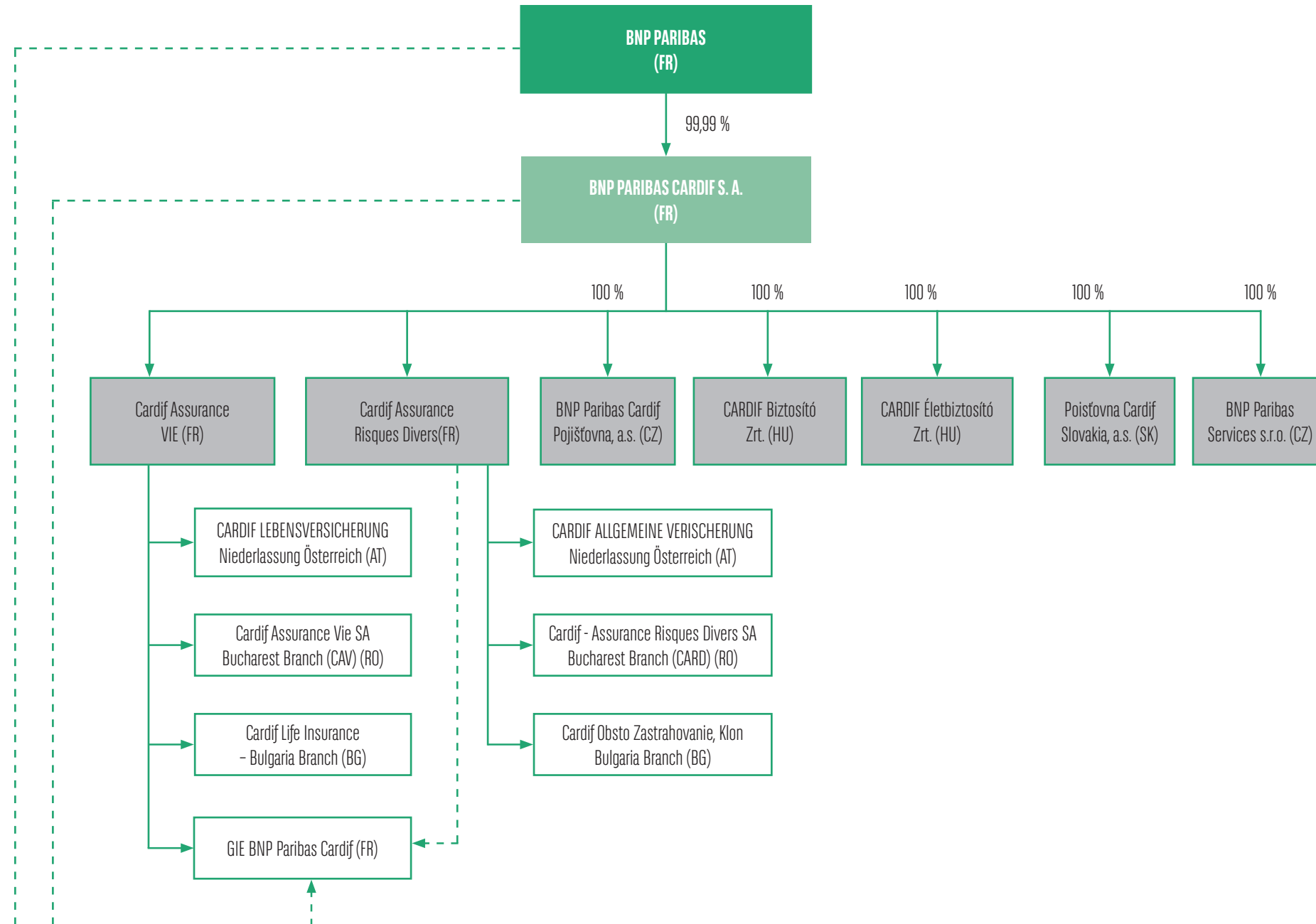
Retailové bankovníctví a služby		Korporátní a institucionální bankovníctví
Domácí trhy	Mezinárodní finanční služby	Global Markets (investice, zajištění, finanční a další služby pro firemní a institucionální klienty, retailové i firemní bankovníctví)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- BNP Paribas retailové bankovníctví <ul style="list-style-type: none"> <li>• Francie</li> <li>• Itálie</li> <li>• Belgie</li> <li>• Lucembursko</li> </ul> </li> <li>- BNP Paribas Personal Investors (online spoření a investování)</li> <li>- BNP Paribas Leasing Solutions (leasing)</li> <li>- ARVAL (leasing služebních vozidel)</li> <li>- retail, rozvoj a inovace</li> <li>- nový digitální obchod</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- International Retail Banking (retailové i korporátní bankovníctví)</li> <li>- BNP Paribas Personal Finance (osobní financování)</li> <li>- BNP Paribas Cardif (pojištění)</li> <li>- BNP Paribas Wealth Management (správa majetku)</li> <li>- BNP Paribas Real Estate (správa nemovitostí)</li> <li>- BNP Paribas Investment Partners (správa investic)</li> <li>- BNP Paribas Cardif Services</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Securities Services (služby týkající se cenných papírů)</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>Corporate Banking (firemní bankovníctví)</li> </ul>

Podrobný přehled aktivit skupiny BNP PARIBAS, včetně kompletního seznamu subjektů, patřících do skupiny BNP PARIBAS je k dispozici ve výroční zprávě BNPP na

<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 132-154).



**Příloha 2: Struktura vztahů Společnosti a dalších subjektů z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, se kterými Společnost spolupracuje**



Příloha č. 3: Rozdělení funkcí v rámci regionu Centrální Evropa

Austria	Bulgaria	Czech Rep.	Hungary	Romania	Slovakia
Actuarial					
Risk					
ETO					
Finance					
Product & Distribution					
HR					
Sales	Sales	Sales	Sales	Sales	Sales
Legal	Legal	Legal	Legal	Legal	Legal
Compliance	Compliance	Compliance	Compliance	Compliance	Compliance
OPC	OPC	OPC	OPC	OPC	OPC
Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit

 Central Europe function

 Local function

#### Příloha č. 4: Seznam smluv mezi Společností a spoluvládanými osobami

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30. 7 2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	01.07.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.07.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	02.12.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.05.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	License Agreement	02.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.05.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.03.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.01.2006
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	02.05.2005
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	01.08.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	01.06.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2012
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.01.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.05.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o rámcových pravidlách obchodných vzťahov	20.06.2003
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o postoupení Smlouvy o provozování softwarové aplikace	29.09.2020
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	08.01.2007
CARDIF LIFE - Bulgaria branch	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on service providing	02.01.2011

Společnost	Smlouva	Datum
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE BNP Paribas Cardif	Global agreement for the provision of services	01.01.2016
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Distribuční kodex	30.11.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o zpracování osobních údajů	25.05.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva CEWP 1/2009	30.11.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva S. (C+CDR) 1/2008	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva HBOP 1/2020	28.02.2020

Společnost	Smlouva	Datum
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	AGREEMENT ON PROVISION OF DATA PROTECTION OFFICER 'S SERVICES	26.03.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva č. HBPIP 1/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBPIPP 1/2019 k Pojistné smlouvě č. HBPIP 2/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o devinkulaci pojistného plnění	20.03.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o bližších podmínkách zapojení do účastnického programu T-Mobile	07.11.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod; BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Memorandum of understanding	18.12.2020
Cardif Services Sp. z o.o.	Limited Development License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	06.04.2014
Cardif Services Sp. z o.o.	Agreement on the recharge of IT services	10.01.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	License Assignment and License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	20.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application contract for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	22.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	22.12.2017
CARDIF Biztosító Zrt, CARDIF Életbiztosító Zrt, CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI, Poistovna Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif	Performance fee and variable remuneration contribution agreement	08.02.2018
BNP Paribas Cardif	Intra-group agreement for transfers of personal data based on binding corporate rules	19.07.2018
BNP PARIBAS NET LTD	Master Service Agreement for the provision of telecommunication and ancillary services	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD, GIE BNP PARIBAS CARDIF	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-AT-01	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-CZ-01	01.01.2018
BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Real Estate Consultancy Agreement	27.02.2018
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services	23.04.2019
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	20.02.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o spolupráci	30.07.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Lease agreement on IT infrastructure	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "02" - RETO SSC Services	01.01.2019

Společnost	Smlouva	Datum
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	01.11.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2020
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract for the provision of services and shared services	01.01.2020
ARVAL CZ s.r.o., BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod, BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o.,	dohoda o rozdělení nákladů	12.10.2015
BNP Paribas New York Branch	Annex D - Agreement of Accession	13.12.2019



# REPORT 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 2020

The Board of Directors provides this Report on Relations on basis of the information related to the fiscal period of 2020, pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (hereinafter the "Business Corporations Act").

### (1) Structure of Relations

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

The Company is a part of a multinational globally active business financial group BNP PARIBAS. At the top of this business group is standing and the activity of the whole group is covered by BNP PARIBAS SA, with its registered office at 16 boulevard des Italiens, Paris, France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. Paris 662 042 449 (hereinafter "BNPP"). BNP is the majority owner of 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 (hereinafter "BNPPC").

BNPPC is the sole owner of the Company and in the monitored period owned shares of the Company corresponding to 100 % of the voting rights of the Company.

The managing entity of the entire group and the ultimate controlling entity of the Company is BNPP.

The direct influence on the Company's activities is exercised by and the entity directly controlling the Company is BNPPC.

The data concerning the structure of relations is up to date as of 31 December 2020 according to the information available to the statutory body of the Company acting with due diligence. The business group BNP PARIBAS, with BNPP at its top, is active in several business areas around the world.

The activity of the whole group is divided into several sectors. At the top of the insurance branch stands the BNPPC, which sets out the basic strategy and principles of the functioning of the insurance part of the group and is financially involved with individual members of the group. Particular entities of the insurance branch are divided into regions for the purpose of mutual cooperation. The Company is part of the BNPPC insurance branch and part of the Central Europe region. Besides the Company, the Central Europe region is formed by insurance entities from Slovakia, Austria, Bulgaria, Hungary and Romania<sup>1</sup> and service company<sup>2</sup> seated in the Czech Republic.

Within the region Central Europe are the companies connected mainly for the purpose of synergy, optimization and automatization of processes, sharing information and know-how and for the purpose of mutual support. Some of the functions are carried out on a centralized level and according to entities' needs, in order to harmonise procedures and processes, as well as the overall development of the whole region. The division of functions is included in Annex 3 hereto. Companies within the region share information on insurance products, development and trends of the markets, as well as on their activity. The entities provide Companies mutual assistance within the region to strengthen the market position, product development, client satisfaction and sales network expansion, as well as for improving the financial results of the region each of the associated entities. Uniform standards and methodologies are created within the region based on sharing best practices and obtained expertise.

For associations of centralised functions the company BNP Paribas Cardif Services s.r.o. was established as a service organization for all the abovementioned entities in the Central Europe region.

The activities of the entire BNP Paribas financial group are extensive and complex. For this reason, only the basic structure scheme is included in this report - given in Annex 1 to this report. Annex 2 provides in more detail in graphical form the relations of the Company and other entities within the insurance branch headed by BNPPC, with whom the Company has entered into contracts and agreements mentioned in Article (5) of this Report on Relations.

In view of the large number of entities associated with the BNP Paribas Group, as well as the complexity of the group structure, taking into account that the list of entities and relationships is not decisive for clarifying the Position of the Company within the group or for the purposes of this report, the governing body does not provide in this report their full list. Complete list is available within the annual report of BNPP at

<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (pages 132 to 154).

In addition to the Company, also other entities of the BNP PARIBAS Group<sup>3</sup> operate in the Czech Republic, while the Company cooperates with some of them contracts or agreement referred to in Article (5) and Annex no. 4 of this Report on Relations.

### (2) The role of the controlled entity

Within the insurance branch of the BNP PARIBAS group, the Company is a leading independent provider of insurance services and offers its insurance products in cooperation with a number of financial institutions - most often with banks and financial service providers such as financial loans and credit cards, as well as with companies providing purchases in instalments, mobile operators, goods sellers and service providers.

Primarily, the company provides so-called group insurance products, the largest part of which falls within the scope of bank insurance. The Company has a significant share of the group insurance market in the Czech Republic.

<sup>1</sup> Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.; Cardif Assurance Vie S.A. Paris Sucursala Bucuresti, Cardif-Assurances Risques Divers SA. Paris Sucursala Bucuresti; CARDIF LIFE INSURANCE, BULGARIA BRANCH, CARDIF GENERAL INSURANCE, BULGARIA BRANCH; CARDIF Life Insurance Hungary Private Company Limited by Shares, CARDIF Insurance Hungary Private Company Limited by Shares; Cardif Allgemeine Versicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF-ASSURANCES RISQUES DIVERS, Cardif Lebensversicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF ASSURANCE VIE;

<sup>2</sup> BNP Paribas Cardif Services s.r.o.

<sup>3</sup> BNP Paribas Real Estate APM ČR s.r.o.; BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod; BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika; ARVAL CZ s.r.o.;

The company is not involved in the creation of the group's policies. The Company provides information about its activities and activities on a regular and ad hoc basis through predefined reports or on the basis of individual queries. Responses are pooled at BNPPC or BNPP level, analysed and used to develop the entire group or activities of regions or individual members.

Deciding on day-to-day activities and operations of the Company is part of the separate domain of the Company while taking into account decisions at regional or group level.

### **(3) The method and means of control**

BNPP as the ultimate controlling entity enforces its influence in the group via the individual voting rights of the companies controlled by it, inter alia BNPPC, as well as via shares in the bodies of the controlled companies.

BNPP enforces its influence by the implementation of methodologies in the internal regulations of the Company, whether directly or through the internal regulations of BNPPC.

BNPP determines global business, financial, and investment plans, as well as the direction, strategies and objectives of the whole group, while the Company, as the controlled entity, proceeds with its activities in accordance with them and with respect to the transnational decisions taken on the direction of the group or part thereof.

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. BNPPC further enforces its influence by participation in the Supervisory Board of the Company, by issuing and implementation of internal regulations and methodologies and internal operating instructions of the Company, based on the methodologies and instructions of the final controlling entity (BNPP) issued for all or part of the group.

The management is also carried out informally in the form of consultations in each area of the Company, as well as by sharing information across the group and cooperation in the development of new or modification of existing products. Long-term and strategic decisions of the Company are discussed with the Supervisory Board in which the BNPPC employees are represented, possibly with individual expert departments of BNPPC and at the level of the created region. Based on information sharing, best practice is created - best practices and practices to simplify processes and save costs.

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

Companies associated in the Central Europe region cooperate on a uniform orientation and development. These companies also strive to achieve further growth, strengthen the position and improve financial results of the whole region as well as all individual entities. For this purpose, supranational steering committees are created in which all countries are represented and which meet regularly in order to share information, results of their activities and setting mutual synergy and creating best practice.

### **(4) Overview of acts performed at the initiative or in the interest of the controlling entity or the entities controlled by it if such acts related to assets exceeding 10% of the equity of the controlled entity (as established according to the prior financial statements)**

Within the defined limit (10 % of the Company's equity capital determined in accordance with the prior financial statements), no action was taken at the instigation or in the interest of the ultimate controlling entity (BNPP). There was also no dividend payment, the sole shareholder decided to allocate the Company's profit for 2019 to the retained earnings of previous financial years.

Apart from the above-mentioned, no other acts 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 prior financial statements) in the fiscal period.

### **(5) Overview of mutual contracts and agreements between the controlled entity and the controlling entity or between entities controlled by the same controlling entity**

The Company has not entered into any contracts or agreements with the ultimate controlling entity (BNPP).

The Company has not entered into any contracts or agreements with BNPPC.

As part of its business, the Company enters into contractual relations with other entities from the insurance branch of BNP PARIBAS, as well as other persons belonging to the BNP PARIBAS Group, whose common ultimate controlling entity is BNPP.

The list of contracts and agreements between the Company and the entities controlled by the same entity is in Annex 4.

### **(6) Assessment of damage incurred by the Controlled Entity and its settlement**

All the agreements and contracts listed in Article 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 Sections 71 and 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 direct controlling entity, the controlling entity, and the entities controlled by the same controlling entity**

On the basis of the assessment of the role of the Company in relation to the direct controlling and ultimate controlling entity and entities controlled by the same controlling entity, the 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, sharing know-how, access to new technologies; savings, cost synergies, coming together within region 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 entities and entities controlled by the same controlling entity entail no harm in the monitored period.

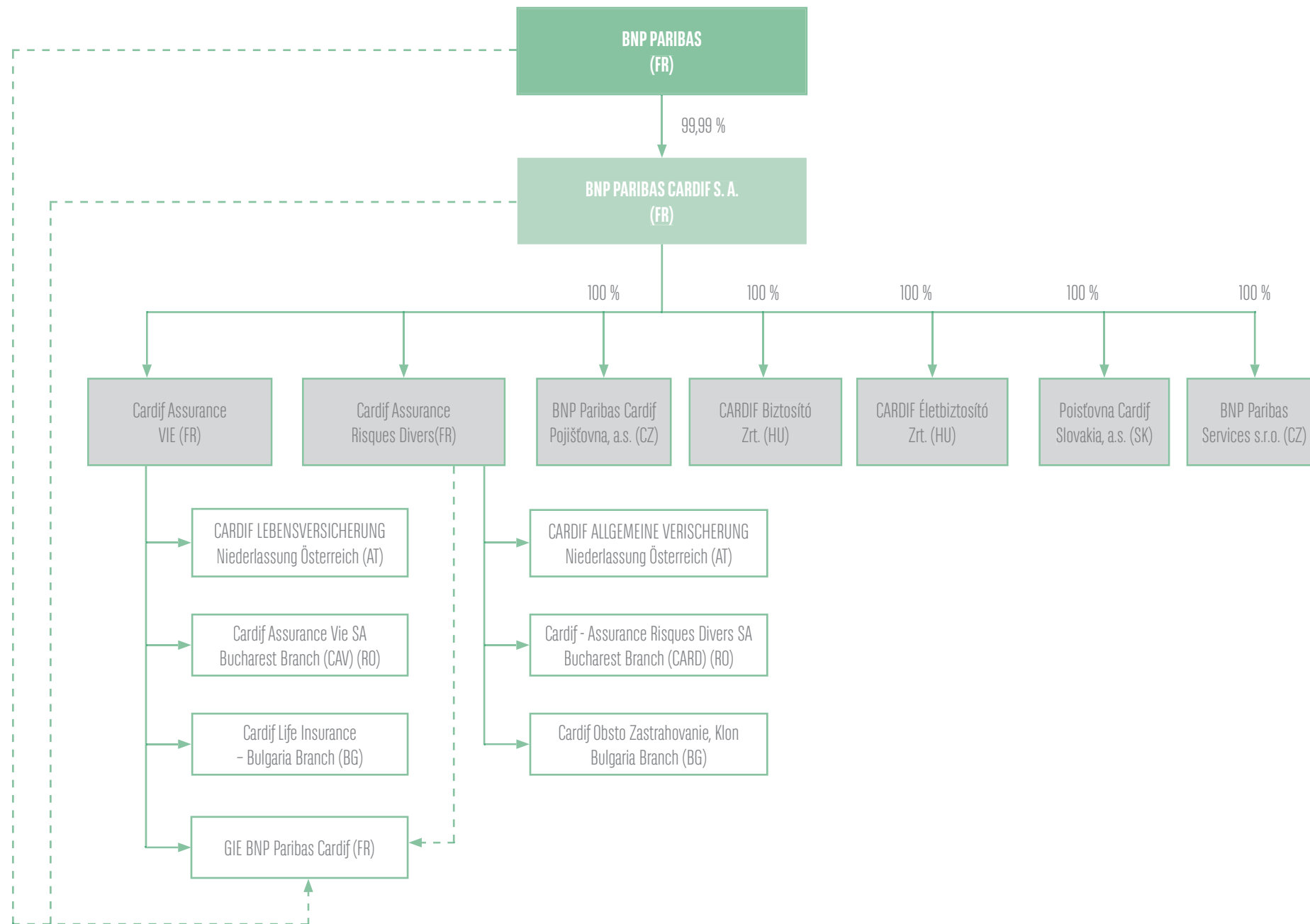
In Prague on 29 March 2021

## Annex 1: Basic Structure of Operations of BNP PARIBAS

Retail banking and services		Corporate and institutional banking
Domestic Markets	International Financial Services	Global Markets (investment, security, financial and other services for corporate and institutional clients, retail and corporate banking)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- BNP Paribas Retail Banking                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• France</li> <li>• Italy</li> <li>• Belgium</li> <li>• Luxembourg</li> </ul> </li> <li>- BNP Paribas Personal Investors (online savings and investment)</li> <li>- BNP Paribas Leasing Solutions (leasing)</li> <li>- ARVAL (leasing of business vehicles)</li> <li>- Retail, development and innovation</li> <li>- new digital business</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- International Retail Banking (retail and corporate banking)</li> <li>- BNP Paribas Personal Finance (personal financing)</li> <li>- BNP Paribas Cardif (insurance)</li> <li>- BNP Paribas Wealth Management (asset management)</li> <li>- BNP Paribas Real Estate (real estate management)</li> <li>- BNP Paribas Investment Partners (investment management)</li> <li>- BNP Paribas Cardif Services</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Securities Services (services relating to securities)</li> </ul>
		Corporate Banking (corporate banking)

A detailed overview of the operations of the BNP PARIBAS Group, including a full list of entities belonging to the BNP PARIBAS Group is available in the Annual Report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (see pages 132 to 154).

Annex 2: Structure of relations the Company and other entities from the insurance branch of BNP Paribas Group, with which the Company cooperates.





Annex 3: Division of functions within the Central Europe region

Austria	Bulgaria	Czech Rep.	Hungary	Romania	Slovakia
Actuarial					
Risk					
ETO					
Finance					
Product & Distribution					
HR					
Sales	Sales	Sales	Sales	Sales	Sales
Legal	Legal	Legal	Legal	Legal	Legal
Compliance	Compliance	Compliance	Compliance	Compliance	Compliance
OPC	OPC	OPC	OPC	OPC	OPC
Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit	Internal Audit

 Central Europe function

 Local function

#### Annex 4: List of contracts between the Company and jointly controlled entities

Company	Agreement	Date
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30. 7 2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	01.07.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.07.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	02.12.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.05.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	License Agreement	02.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.05.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.03.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.01.2006
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	02.05.2005
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	01.08.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	01.06.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2012
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.01.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.05.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o rámcových pravidlách obchodných vzťahov	20.06.2003
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o postoupení Smlouvy o provozování softwarové aplikace	29.09.2020
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	08.01.2007
CARDIF LIFE - Bulgaria branch	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on service providing	02.01.2011

Company	Agreement	Date
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE BNP Paribas Cardif	Global agreement for the provision of services	01.01.2016
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojistovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojistovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Distribuční kodex	30.11.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o zpracování osobních údajů	25.05.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva CEWP 1/2009	30.11.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva S. (C+CDR) 1/2008	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva HBOP 1/2020	28.02.2020

Company	Agreement	Date
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	AGREEMENT ON PROVISION OF DATA PROTECTION OFFICER ' S SERVICES	26.03.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva č. HBPIP 1/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBPIP 1/2019 k Pojistné smlouvě č. HBPIP 2/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o devinkulaci pojistného plnění	20.03.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o bližších podmínkách zapojení do účastnického programu T-Mobile	07.11.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod; BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Memorandum of understanding	18.12.2020
Cardif Services Sp. z o.o.	Limited Development License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	06.04.2014
Cardif Services Sp. z o.o.	Agreement on the recharge of IT services	10.01.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	License Assignment and License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	20.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application contract for the provision of outsources intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	22.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	22.12.2017
CARDIF Biztosító Zrt, CARDIF Életbiztosító Zrt, CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI, Poistovna Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif	Performance fee and variable remuneration contribution agreement	08.02.2018
BNP Paribas Cardif	Intra-group agreement for transfers of personal data based on binding corporate rules	19.07.2018
BNP PARIBAS NET LTD	Master Service Agreement for the provision of telecommunication and ancillary services	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD, GIE BNP PARIBAS CARDIF	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-AT-01	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-CZ-01	01.01.2018
BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Real Estate Consultancy Agreement	27.02.2018
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services	23.04.2019
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	20.02.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o spolupráci	30.07.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Lease agreement on IT infrastructure	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "02" - RETO SSC Services	01.01.2019

Company	Agreement	Date
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	01.11.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2020
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract for the provision of services and shared services	01.01.2020
ARVAL CZ s.r.o., BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod, BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o.,	dohoda o rozdělení nákladů	12.10.2015
BNP Paribas New York Branch	Annex D - Agreement of Accession	13.12.2019

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ZA ROK 2020



## Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Společnost, a.s.

### Zpráva o auditu účetní závěrky

#### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., se sídlem Boudníkova 2506/1, Praha 8 („Společnost“) k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Nezávislost

V souladu s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, se zákonem o auditorech a nařízením EU jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA, ze zákona o auditorech a nařízení EU.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, 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 evidenčním číslem 021.



## Přístup k auditu

### Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 1 % hrubého předepsaného pojistného, což představuje 28 milionů Kč.

Oceňování technických rezerv

Při plánování auditu jsme stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

#### Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku jako celek.

<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	28 milionů Kč
	(2019: 27 milionů Kč)

**Jak byla stanovena** Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena jako 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti.

**Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti** Hrubé předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojišťovnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojišťoven na trhu je měřena na základě výnosů a hrubé předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních ukazatelů sledovaných externími uživateli účetní závěrky.



## Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
--------------------------	--

#### Oceňování technických rezerv

Oceňování technických rezerv je předmětem vysokého stupně odhadu a ohledem na faktory použité v oceňovacích modelech. Ocenění vyžaduje použití pojistně-matematických modelů a stanovení aktuálních ekonomických i neekonomických předpokladů, které mohou být ovlivněny budoucími ekonomickými i politickými podmínkami a regulací pojistného trhu.

Předpoklady využití při ocenění závazků z pojištění a jejich postačitelosti jsou závislé na řadě faktorů zahrnujících mimo jiných objemem storen pojistných smluv, výši administrativních nákladů a nákladů vynaložených na likvidaci pojistných událostí a nastalý škodní vývoj.

Účetní postupy použité vedením pro oceňování technických rezerv jsou zveřejněny v poznámce 2.6 a související další vysvětlující informace v poznámce 10 přílohy účetní závěrky.

Do našich auditních postupů zaměřených na ověření modelů a užijích předpokladů jsme zapojili interní specialisty PwC z oblasti pojistné matematiky.

Ověřili jsme přesnost výpočtů a platnost klíčových předpokladů a parametrů stanovených Společností na základě Společností poskytnutých dat, dat dostupných z trhu a také historické zkušenosti.

Specificky jsme se zaměřili na přepočty výšky technických rezerv (rezerva na škody nastalé a nenahlášené, rezerva na škody nahlášené a nevyplacené, rezerva na prémie a slevy, rezerva na nezasloužené pojistné) a na dostatečnost těchto rezerv, včetně vyhodnocení vlivu dopadu pandemie Covid-19 na očekávanou škodovost.

S odpovědnými pracovníky Společnosti jsme diskutovali změny v existujících i nových produktech a související dopady na vyčíslení potřebných technických rezerv.

Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.

#### Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzáli jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost působí.

Seznámili jsme se s kontrolním prostředím a aktuálními záležitostmi, které Společnost v podnikatelské a regulační oblasti řeší. Tyto aktivity nám umožnily naplánovat a provést audit v požadovaných termínech.



### Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

### Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá výbor pro audit Společnosti.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informujeme jej o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných krocích eliminujících hrozby nebo o přijatých opatřeních.

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

### Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

#### Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dnes dle článku 11 nařízení EU.

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2020 nás dne 16. dubna 2020 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 15 let.

#### Poskytnuté neauditorské služby

Na základě našich nejlepších znalostí a přesvědčení prohlašujeme, že si PwC neposkytla Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízením EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízením EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

29. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem:

Ing. Tomáš Bašta  
statutární auditor, evidenční č. 1966

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR THE 2020



## Independent auditor's report

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

### Report on the audit of the financial statements

#### Our opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., with its registered office at Boudnikova 2506/1, Praha 8 (the "Company") as at 31 December 2020 and of the Company's financial performance for the year ended 31 December 2020 in accordance with Czech accounting legislation.

#### What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2020;
- the income statement for the year ended 31 December 2020;
- the statement of changes in equity for the year ended 31 December 2020; and
- the notes to the financial statements including significant accounting policies and other explanatory information.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council (the "EU Regulation") and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic (together the "Audit regulations"). These standards consist of International Standards on Auditing as supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

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

#### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, with the Act on Auditors and with the EU Regulation. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code, Act on Auditors and EU Regulation.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic  
T: +420 251 151 111, 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.



## Our audit approach

### Overview



Overall materiality represents 1% of Company's gross underwritten premium, representing CZK 28 million.

Valuation of technical provisions.

As part of designing our audit, we determined the materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements, for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

#### Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate, on the financial statements as a whole.

<b>Overall materiality for the Company</b>	CZK 28 million  (2019: CZK 27 million)
<b>How we determined it</b>	Materiality for the Company was determined as 1% of the Company's gross underwritten premium.
<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	We have chosen the gross underwritten premium as a benchmark for estimating materiality as it represents industry standard as well as key focus of the management and stakeholders. Performance of insurance companies on the market is measured on the basis of revenues and gross underwritten premium is one of the main indicators monitored by external users of financial statements.



## Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<b>Valuation of technical provisions.</b>	<p>Valuation of insurance technical provisions is subject to a high degree of estimation with respect to determinants of the valuation models used. Valuation requires usage of actuary models and determination of actual economic and non-economic assumptions which may be influenced by future economic and market conditions and by regulation of insurance business. The assumptions used to measure life insurance liabilities depend, in particular, on mortality, lapse rate, costs and time value of money. The interest rate used for discounting is also a key input to this calculation.</p> <p>The assumptions used for the valuation of non-life insurance contracts are primarily related to the lapse rates, the cost of processing claims, claim ratios, and other assumptions applied in the liability adequacy tests.</p> <p>Accounting policies used by management in the area of valuation of technical provisions are disclosed in Note 2.6 and related other explanatory information in Note 10 to the accompanying financial statements.</p>
	<p>We have involved PwC actuarial specialists in audit procedures over the models and assumptions used and we have assured clerical accuracy of the calculations, validity of the inputs and parameters determined by the Company, based on available data from the Company, market and our historical experience.</p> <p>Specifically, we have focused on the calculation of technical provisions (the provision for incurred but unreported claims, the provision for reported but not settled claims, the provision for bonuses and discounts and the provision for unearned premium) and the adequacy of these reserves, including the impact of the Covid-19 pandemic on expected loss ratios.</p> <p>We discussed with the responsible employees of the Company changes in existing and new products and related impacts on the quantification of technical provisions.</p> <p>We also assessed the accuracy and completeness of the disclosures in the notes to the financial statements.</p>

## How we tailored our audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates.

These activities enabled us to plan and carry out the audit in the requested timeframe.



#### Other information

The board of directors is responsible for the other information. As defined in Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the Annual Report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assessed whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable legal requirements, i.e. whether the other information complies with the legal requirements both in terms of formal requisites and the procedure for preparing the other information in the context of materiality.

Based on the procedures performed in the course of our audit, to the extent we are able to assess it, in our opinion:

- the other information describing the facts that are also presented in the financial statements, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with the applicable legal requirements.

In addition, in the light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the other information. We have nothing to report in this regard.

#### Responsibilities of the board of directors, supervisory board and audit committee of the Company for the financial statements

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

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

The supervisory board of the Company is responsible for overseeing the financial reporting process.

The audit committee of the Company is responsible for monitoring of the financial statements' preparation process.

#### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

4



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

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

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

We also provide the audit committee with a statement showing that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and we communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with the supervisory board and audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

5



#### Report on other legal and regulatory requirements

In compliance with Article 10(2) of the EU Regulation, we provide the following information, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

#### Consistency of the audit opinion with the additional report to the audit committee

We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which we issued today in accordance with Article 11 of the EU Regulation.

#### Appointment of auditor and period of engagement

We were appointed as the auditors of the Company for year 2020 by the general meeting of shareholders of the Company on 16 April 2020. Our uninterrupted engagement as auditors of the Company has lasted for 15 years.

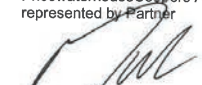
#### Provided non-audit services

To the best of our knowledge and belief, we declare that PwC Network has not provided to the Company non-audit services that are prohibited under Article 5 (1) of the EU Regulation, as amended by the Czech law following Article 5 (3) of the EU Regulation.

In addition to the statutory audit, no other services were provided by us to the Company.

29 March 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
represented by Partner

  
Tomáš Baška  
Statutory Auditor, Licence No. 1966

6