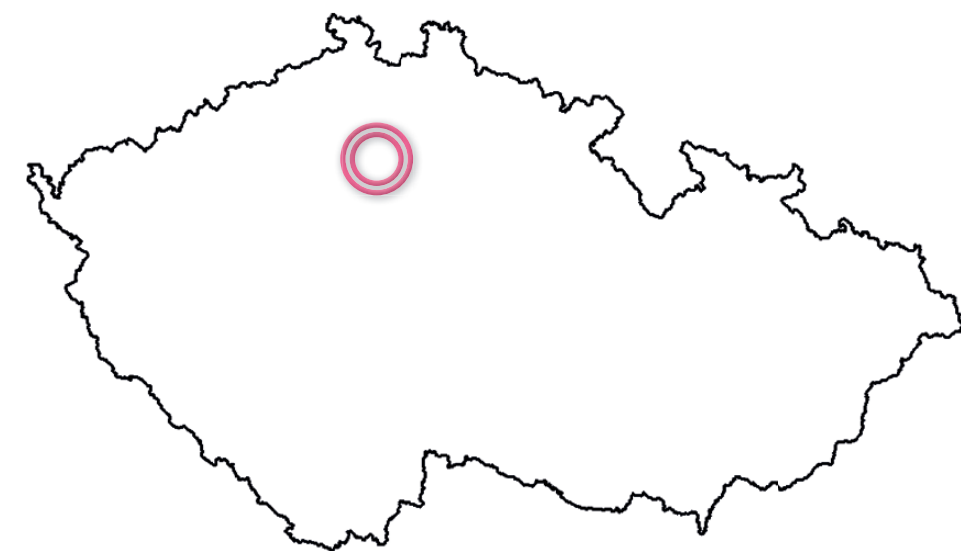




VÝROČNÍ ZPRÁVA **ANNUAL REPORT 2017**



Prachovské skály



OBSAH

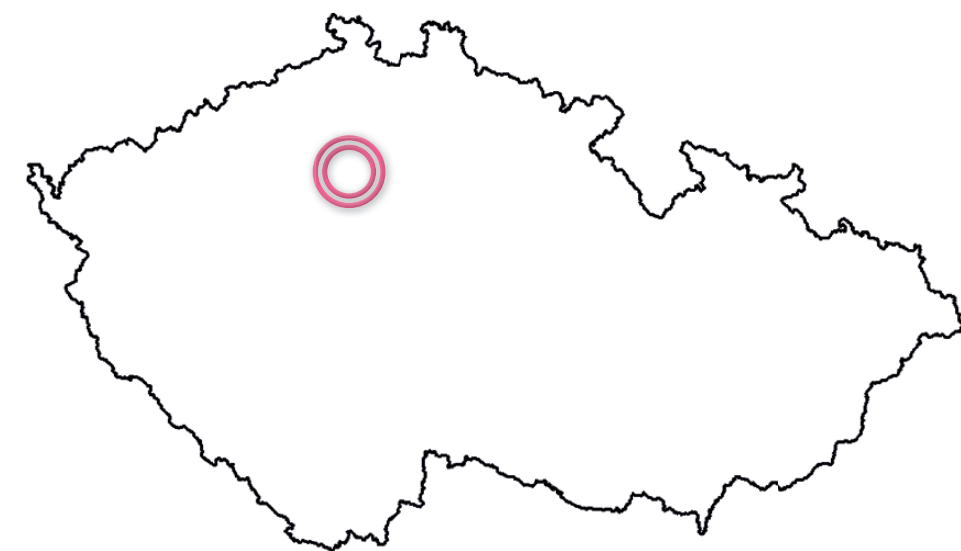
TABLE OF CONTENTS

2

1	Úvodní slovo předsedy představenstva	3	1	Foreword by The Chairman of the Board of Directors	3
2	Profil společnosti	5	2	Company profile	5
3	Nový strategický program skupiny BNP Paribas Cardif nazvaný Cardif Forward	7	3	New strategic program of the BNP Paribas Cardif group called Cardif Forward	7
4	Nabídka hlavních pojistných produktů	9	4	Offer of Main Insurance Products	9
5	Základní údaje o společnosti	12	5	Basic Data About the Company	12
6	Hlavní úspěchy roku 2017	13	6	Main Achievements in 2017	13
7	Vedení společnosti k 31. 12. 2017	14	7	Company Management as of 31 December 2017	14
8	Obchodní činnost	15	8	Business activities	15
9	Vybrané ekonomické ukazatele	16	9	Selected Economic Indices	16
10	Rozvaha k 31. 12. 2017	17	10	Balance sheet as at 31 December 2017	17
11	Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2017	19	11	Income statement for the year ended 31 December 2017	19
12	Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017	22	12	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2017	22
13	Příloha účetní závěrky	23	13	Notes to the financial statements	23
14	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	57	14	Report on relationship between related parties	63
15	Zpráva nezávislého auditora za rok 2017	69	15	Independent auditor 's report for 2017	72



soutok Labe s Vltavou



1 ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

FOREWORD BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

3

Vážení akcionáři, obchodní partneři, klienti, kolegyně a kolegové,
je mi velkou ctí, že vám stejně jako v minulém roce mohu představit výroční zprávu naší společnosti, která shrnuje slovně i v číslech výsledky uplynulého roku 2017.

V roce 2017 jsme prohloubili spolupráci s našimi partnery v oblasti bankovních a nebankovních finančních společností, telekomunikací, dodavatelů energií a retailového obchodu. Celkový objem předepsaného pojistného za rok 2017 za životní i neživotní pojištění činil 2 263 milionů korun. Čistý zisk byl 168 milionů korun. Ke konci roku jsme evidovali v našem portfoliu téměř 2 350 000 pojistných smluv.

Za rok 2017 nám klienti nahlásili více než 55 tisíc škod, z nichž se většina týkala pojištění nahodilého poškození a titulu pracovní neschopnosti v rámci produktu pojištění schopnosti splácet. Oddělení péče o zákazníky obsloužilo téměř 140 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů, což je o 9 tisíc více než v předešlém roce.

Náš tým odborníků pracoval na zdokonalování našeho produktového portfolia a souvisejících služeb. Zabýval se pojištěním kybernetických rizik, které plánujeme představit v roce 2018. Také se soustředil na vylepšení pojištění schopnosti splácet. Naším cílem bylo přidat více benefitů pro klienty, zmírnit výluky a vytvořit produkt, který je dostupnější a více vyhovuje potřebám našich klientů.

Pracujeme na tom, aby naše procesy byly více automatizované a digitalizované, tím se snažíme urychlit vyřízení nahlášených událostí a udělat komunikaci s klientem více komfortní. Stále zvyšujeme reálnou klientskou hodnotu tak, aby se na nás mohli klienti spolehnout v neočekávaných a většinou i těžkých životních situacích.

Uvědomujeme si, že svět okolo se mění, a stejně tak i naši klienti. Proto je klíčové našim klientům naslouchat, sbírat zpětnou vazbu a reagovat na ni. Pomocí moderních metod měření zákaznické zkušenosti se my i naši partneři posouváme dále, zlepšujeme procesy a nabízíme lepší služby. I v oblasti legislativních a regulatorních změn dlouhodobě sledujeme trendy a změny v tomto

Dear shareholders, trading partners, clients and colleagues,
It is my great honour to again present to you the Annual Report of our company summarising in both words and figures the results of 2017.

Last year we strengthened our collaboration with our partners in the field of banking and non-banking financial companies, telecommunications, energy suppliers and retail business. The overall volume of premiums written for 2017 for life and non-life insurance amounted to CZK 2,263 million. Our net profit was CZK 168 million. We recorded nearly 2,350,000 insurance policies in our portfolio at the end of the year.

More than 55,000 claims were filed by our clients in 2017, the majority of which involved insurance against accidental damage and payment protection insurance covering the inability to pay debts due to an incapacity to work. Our Customer Service Department handled more than 140,000 calls and written queries from our clients, which is 9,000 more than the previous year.

Our team of experts worked on improving our product portfolio and related services. They worked on the development of cyber risk insurance, which we plan to introduce in 2018. They also focused on improving payment protection insurance. Our goal was to add more benefits for clients, reduce service interruptions and create a new product that is more affordable and which is better suited to the needs of our clients.

We are striving to make our services more automated and digitalised, which will lead to the faster settlement of claims and make communication with clients more pleasant. We continue to increase real client value so that clients can rely on us more in unexpected and typically challenging situations.

We are aware that the world around us is changing, as are our clients. This makes it all the more necessary to listen to clients, to get feedback and to respond to it. Thanks to modern methods for measuring the customer's experience, we and our partners are developing further, improving processes and offering better services. We track trends and amendments in the field of legislative



prostředí a reagujeme na ně. Opíráme se o silné zázemí mateřské společnosti BNP Paribas, a jsme tak pro naše partnery garantem a partnerem při implementaci změn v prostředí, které je stále více regulováno.

Jelikož chceme být společensky zodpovědná firma, tak jsme i v roce 2017 podporovali neziskové projekty. Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. Také jsme pokračovali v úspěšné spolupráci s občanským sdružením Život dětem, a to formou příspěvku na předvánočním benefičním koncertu „Rádio srdcem pro Život dětem“. Pokračovala i naše spolupráce s nadací Pink Bubble, která podporuje rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. Bude mi ctí, pokud i v dalších letech budeme mít možnost pokračovat v podpoře těchto i dalších charitativních projektů.

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

Ing. Zdeněk Jaroš

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



and regulatory changes in this environment and react to them. We rely on the strong background of our parent company, BNP Paribas, making us a guarantor for our partners and a collaborator in implementing changes in an environment that is facing greater regulation.

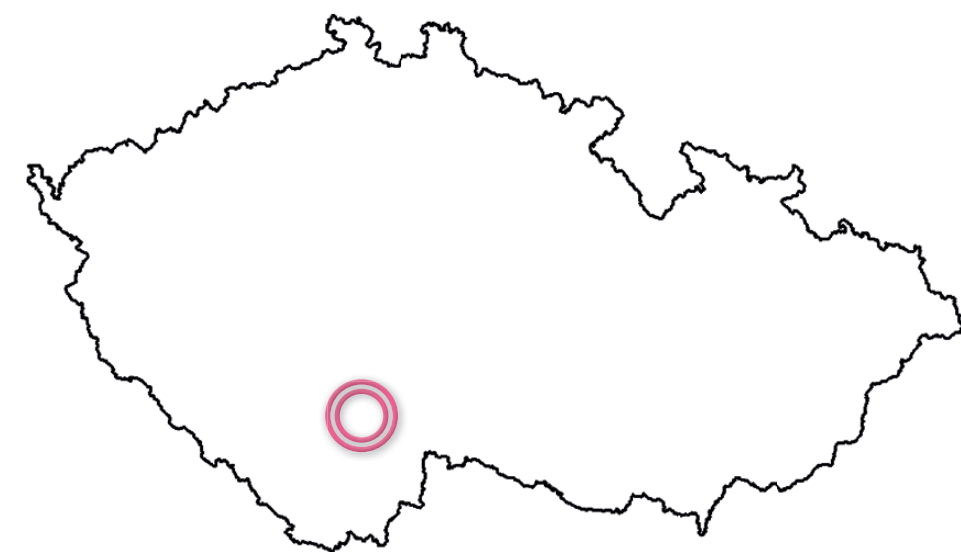
Since we want to be a social responsible company, we supported non-profit projects in 2017. For a number of years we have financially supported the activities of the Arkadie civic association, which provides complete care for the physically handicapped. We also continued our successful work with the Život dětem civic association by means of a contribution to their Christmas benefit concert. We have also continued our work with the Pink Bubble Foundation, which supports the recovery of children with cancer. I will be pleased if we will have the opportunity in future years to continue our support of these and other charitable projects.

We were able to achieve our very good results primarily because of our clients, who put their trust in us, and our trading partners, without whom the sale of our products would not be possible. And last but not least, I would like to thank all the employees of our insurance company.

Ing. Zdeněk Jaroš

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

Chlum u Třeboně





rys, Český les



2 PROFIL SPOLEČNOSTI COMPANY PROFILE

5

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 jedinou specializovanou pojišťovnou na českém trhu v oblasti skupinového pojištění. Své produkty nabízí ve spolupráci s řadou českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty. Zaměřuje se také na spolupráci s mobilními operátory, dodavateli energií a retailovými obchodníky. Naši partneři nám a našim produktům důvěřují poskytováním jejich nejcennějšího vlastnictví – vztahem 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** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., se stává členem ČAP (Česká asociace pojišťoven)
- 2000** sloučením finančních skupin Cardif a BNP Paribas dochází k rebrandingu pojišťovny na BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
- 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

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.

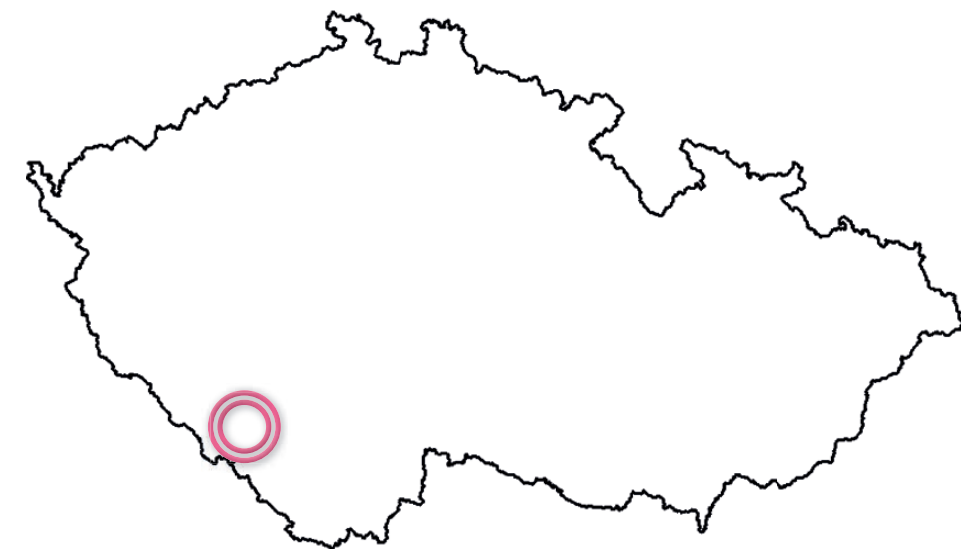
BNP Paribas Cardif Pojišťovna is the only insurance company on the Czech market specialised in group insurance. It offers its products in cooperation with a number of Czech financial institutions (domestic and international partners), mostly banks, leasing companies and hire purchase, personal loans or credit card providers. Recently, it has also initiated cooperation with mobile operators, 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** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. became a member of ČAP (Czech Insurance Association)
- 2000** merging Cardif and BNP Paribas financial groups and rebranding the insurance company to BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s.
- 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



Lipno, Vltava



Finanční skupina BNP PARIBAS

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

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

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 35 zemích světa a zaměstnává více než 10 000 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 74 zemích světa a zaměstnává téměř 195 000 zaměstnanců.

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.

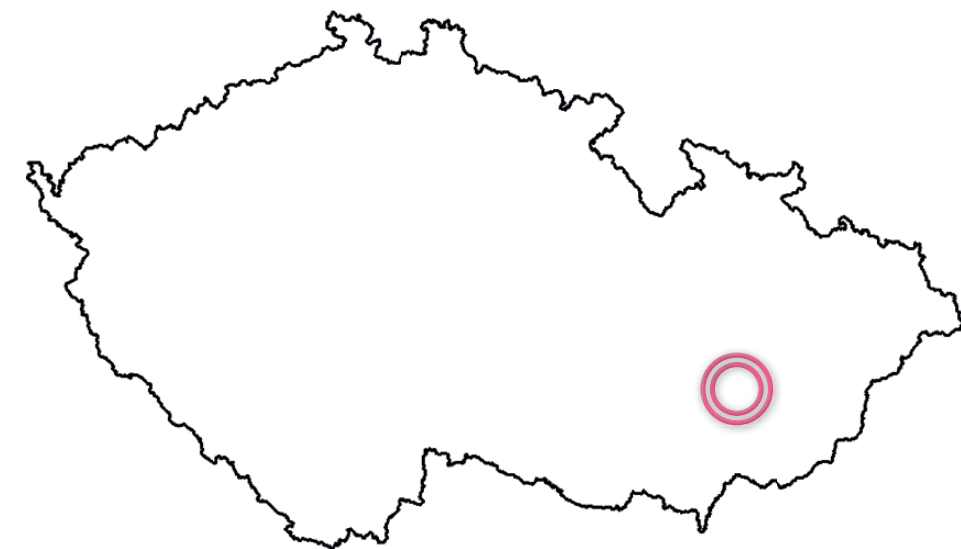
BNP Paribas Cardif is an insurance division of the BNP Paribas financial group, world market leader in payment protection insurance and one of the 10 largest insurers in Europe that also operates in Asia, North and South America. Our business model is based on a wide distribution network consisting of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

BNP Paribas Cardif currently operates in 35 countries and employs more than 10,000 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 74 countries and has almost 195,000 employees.



propast Macocha



3 NOVÝ STRATEGICKÝ PROGRAM SKUPINY BNP PARIBAS CARDIF NAZVANÝ CARDIF FORWARD

NEW STRATEGIC PROGRAM OF THE BNP PARIBAS CARDIF GROUP CALLED CARDIF FORWARD

7

Pojišťovnictví vstupuje, stejně tak jako celý finanční sektor, do nového období, které naskýtá nejen nové příležitosti, ale také výzvy a úkoly. Toto si jako skupina plně uvědomujeme. Spustili jsme nový program se jménem Cardif Forward a ten vám chceme představit.

Příklad změn a příležitostí, které se dějí všude okolo nás:

- Nové technologie – internet věcí (IoT), blockchain, umělá inteligence
- Rychlost digitalizace naší společnosti a takřka všech odvětví
- Síla sociálních médií a crowd sourcing
- Dopady velkých dat na obchod, marketing, produktový design
- Přístup k zaměstnancům a k mladším ročníkům
- Rizika pocházející z online prostředí, bezpečnost osobních dat ne jen na internetu

Náš Cardif Forward, který se skládá z desítek samostatných projektů vedených po celém světě, nám pomůže transformovat BNP Paribas Cardif. Chceme se stát Chytrým a Přátelským Partnerem v pojištění.

Chytrý

Protože díky našim odborným znalostem dobře odpovídáme na očekávání našich klientů. Musíme toto využít, abychom byli ještě více agilní a nabídli klientům správnou službu ve správný čas přes správné zařízení.

The insurance industry is entering a new era, with new constraints but also with new opportunities. We are fully aware of this as a group. We have launched a new program called Cardif Forward and we want to introduce it.

Examples of changes and opportunities that happen all around us:

- New technologies – IoT (Internet of Things), blockchain, artificial intelligence
- Speed of digitalization of our society and its application to all industries
- Impact of social media and crowd sourcing
- Impact of Big Data on sales, marketing and product design
- Changing expectation of new employees (Y & Z generations) and ways of working
- Cyber risks, failures of data security and integrity

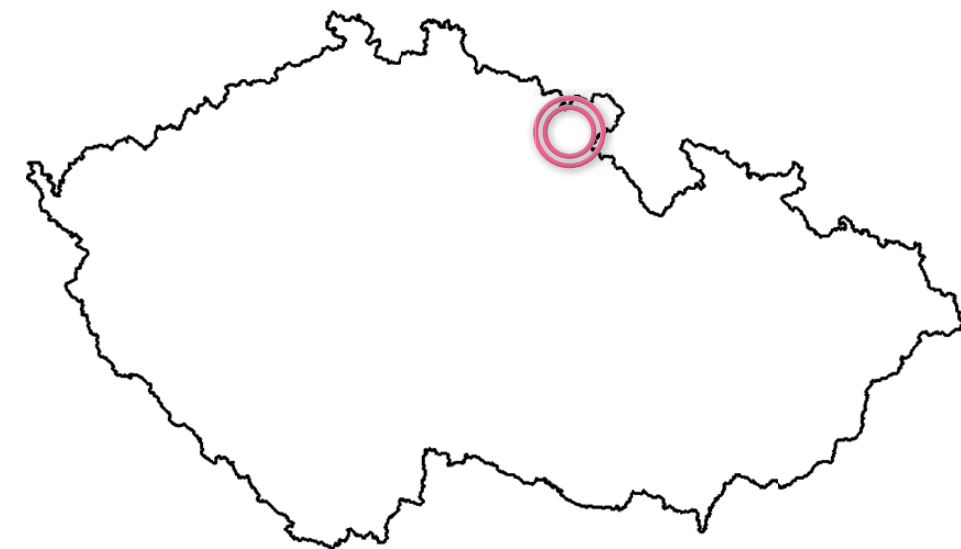
Our Cardif Forward plan, which consists of tens of independent projects managed worldwide, will help us to transform BNP Paribas Cardif. We want to become a Smart and Friendly insurance partner.

Smart:

Smart, because we know well how to answer to the expectations of our clients thanks to our expertise. We must capitalize on it to become even more agile and offer customers the right service at the right time via the right device.



Adršpach



Přátelský

Protože dnešní zákazníci chtějí bezchybnou službu dodanou transparentním a efektivním způsobem. Musíme se stát preventivní pojišťovnou s jednoduchými produkty.

Partnerský

Protože to je naše DNA, a protože je to naše největší výhoda. Jsme přesvědčeni, že náš přístup je víc než kdy jindy vítězným modelem. Dnes spolupracujeme s mnoha partnery, ale zítra musíme spolupráci rozšířit o další, dosud neprobádaná odvětví.

Friendly:

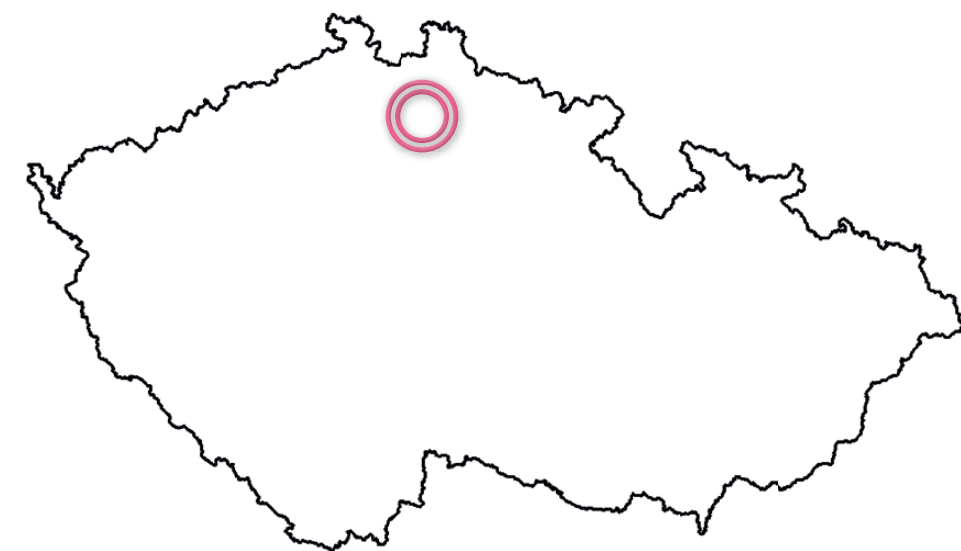
Friendly, because today's consumers want a flawless service delivered in a transparent and efficient manner. We must become a preventive insurer, with simple products.

Partner:

Partner, because that is our DNA, and because it's our first asset. We are convinced that it is more than ever the winning model going forward. Today we co-create with many partners but tomorrow we must do that with all kinds of industries, institutions or communities.



Malá Skála



4 NABÍDKA HLAVNÍCH POJISTNÝCH PRODUKTŮ

OFFER OF MAIN INSURANCE PRODUCTS

9

Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

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

Pojištění zneužití platební karty a osobních věcí

Klienti díky tomuto pojištění mají pojištěnu finanční ztrátu v důsledku ztráty nebo odcizení platební karty. Pojišťovna klientům kryje veškeré finanční ztráty, které vznikly z neoprávněného použití karty před nahlášením ztráty a její blokací. V rámci pojistného plnění proplácí pojišťovna klientům i dodatečné náklady, jako například náklady na blokaci karty nebo na vydání karty nové. Tento produkt dále kryje pojištění klíčů a osobních dokladů proti ztrátě a krádeži a osobních věcí (jako například brýle, mobilní telefon, kabelka atp.) proti krádeži.

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,

Creditor Protection Insurance

The largest number of clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. use our creditor 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. In the event of a claim such as long-term incapacity for work due to an accident or illness, or involuntary loss of employment, the insurance company covers regular monthly instalments. If the client dies or becomes 3rd degree disabled, the insurance company pays the entire outstanding debt.

Insurance of payment card and personal belongings misuse

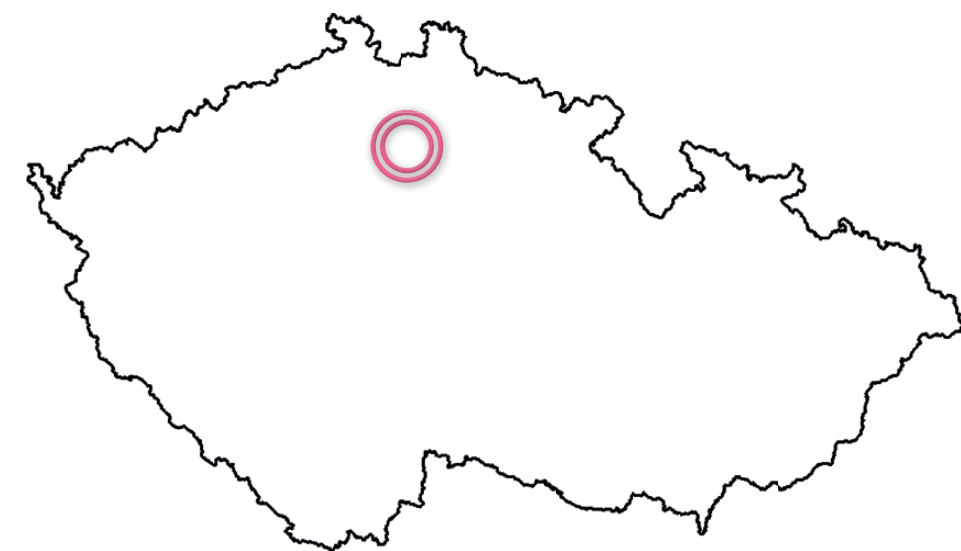
Thanks to this insurance, clients are covered for financial loss if their payment card is lost or stolen. The insurance company covers all financial losses due to unauthorised use before the lost card is reported and blocked. The insurance benefits also include additional expenses such as a card blocking fee or a new issuance fee. This product includes the insurance against loss or theft of keys and identity documents and theft of personal belongings (e.g. glasses, cell phone, purse etc.).

Regular Expense Insurance

Like payment 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



Český ráj



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 pojištění plnění v předem dohodnuté výši.

Pojištění plnění u tohoto produktu je vždy neúčelové, je tedy pouze na klientovi, jakým způsobem ho využije.

Úrazové pojištění

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

Cestovní pojištění

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

Pojištění prodloužené záruky

Pojištění prodloužené záruky kryje finanční ztrátu způsobenou elektronickou, mechanickou nebo elektrickou nefunkčností věci v období tzv. prodloužené záruky. Pojištění se vztahuje k výrobkům patřícím do oblastí 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.

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

In 2009, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. launched accident insurance as its first product in the individual insurance segment. The product covers the client and their spouse or partner and up to three of their children in the event of death, 3rd degree disability or hospitalisation due to an accident. 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

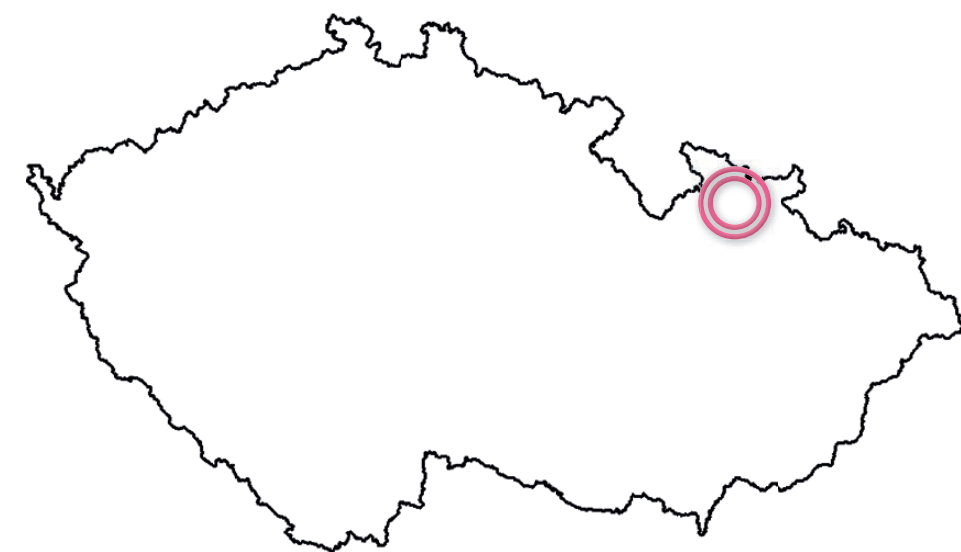
Travel insurance is a product that protects clients who travel abroad. If they become ill or have an accident abroad, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. covers the medical expenses (treatment or hospital stay). The insurance applies not only to medical expenses, but can be extended to cover e.g. accidents,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

Extended Warranty Insurance

The extended warranty insurance covers financial losses due to electronic, mechanic or electric malfunction of an item in the extended warranty period. The insurance covers white, black and grey appliances (fridges, TV sets etc.). This insurance is usually offered to clients when they purchase goods from electronics retailers. Thanks to the extended warranty insurance, clients can enjoy warranty one, two or three years in excess of the statutory two-year warranty period.



vodopád Rešov



Pojištění nahodilého poškození a krádeže

Pojištění nahodilého poškození a krádeže si mohou klienti sjednat při koupi nového domácího spotřebiče nebo mobilního zařízení, a to na dobu jednoho nebo dvou let. Nejčastěji je toto pojištění sjednáváno právě k mobilním telefonům, tabletům nebo k fotoaparátům. Klient si může výrobky pojistit pro případ krádeže a pro případ jejich zničení nebo poškození způsobené náhlým a neočekávaným působením vnějších vlivů, jemuž se nedalo zabránit ani mu předcházet a které vylučuje nebo omezuje funkčnost výrobku. Pojištění nahodilého poškození a krádeže lze sjednat bez návštěvy pojišťovny, což platí také pro Pojištění prodloužené záruky.

Pojištění domácnosti

Novinkou v oblasti produktů je Pojištění domácnosti, které zahrnuje i pojištění odpovědnosti v běžném životě a asistenční služby pro domácnost. Kromě ochrany domácnosti proti nehodám nebo třeba zlodějům pojištění pomůže 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.

Accidental Damage and Theft Insurance

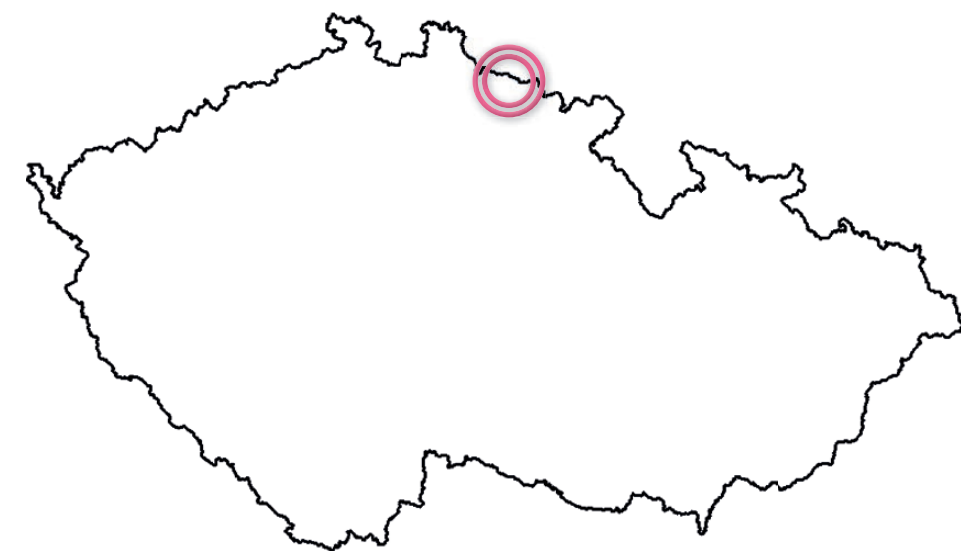
Accidental damage and theft insurance can be arranged at the purchase of a new household appliance or mobile device for one or two years. This insurance is usually purchased for mobile phones, tablets or cameras. These products can be insured against theft, destruction or damage caused by sudden and unexpected external influences which could not be avoided or prevented and which exclude or limit the functionality of the product. Accidental damage and theft insurance, as well as the extended warranty insurance, can be arranged without going to the insurance company.

Home Insurance

Home insurance is one of our new products, which includes also liability insurance in everyday life and assistance services for the household. This insurance protects the household against accidents and theft, but also helps in situations such as locking oneself out or broken washing machine hose. The insured need not fear misadventures when they damage someone's property or cause health problems.



hřebenová cesta, Krkonoše



5 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

12

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

Právní forma: Akciová společnost

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

IČ: 25080954

DIČ: CZ25080954

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 11. října 1996

Datum poslední změny: 28. prosince 2017

Účel poslední změny: Změna údajů týkajících se předmětu podnikání

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

Legal form: Joint-stock company

Registered office: Plzeňská 3217/16, 150 00 Prague 5, 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: 28 December 2017

Purpose of the latest modification: Change in data concerning the subject of business

6 HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2017

MAIN ACHIEVEMENTS IN 2017

13



Rok 2017 byl rokem zaměřování se na inovování stávajících produktů a partnerství v rámci bankopojištění a budování silnější pozice BNP Paribas Cardif Pojišťovny na dalších tržních segmentech (poskytovatelé energií, telekomunikační služby a retailový obchod).

BNP Paribas Cardif Pojišťovna si uvědomuje, že svět okolo se mění, a stejně tak i naši klienti. Proto je klíčové našim klientům naslouchat, sbírat zpětnou vazbu a reagovat na ni. Pomocí moderních metod měření zákaznické zkušenosti se my i naši partneři posouváme dále, zlepšujeme naše procesy a nabízíme lepší služby. V roce 2017 jsme tyto moderní metody implementovali napříč naším portfoliem. Loňský rok znamenal také práci na zlepšení srozumitelnosti našich materiálů a komunikace s klienty. Většina materiálů se dočkala vizuálních a textových změn. V tomto roce plánujeme změnu dovést a zjistit, zda jsou s ní klienti spokojeni. Čeká nás však neustálé zlepšování.

Zaměřujeme se také na tzv. „Customer Journey“, tedy na analýzu potřeb klienta v jednotlivých momentech, kdy se setkává s naší značkou. Klíčem ke klientovi jsou emoce a k tomu, abychom mohli efektivně emoce klientů ovlivňovat, potřebujeme detailně poznat jejich potřeby, nákupní zvyklosti i preferované komunikační kanály. Všechny tyto získané informace nám umožňují přesně určit nabídku pojištění, které zapadne do aktuálních potřeb klienta. Tento moderní přístup nám dovoluje oslovit každého klienta individuálně a vhodně mu vysvětlit produktové benefity právě pro jeho životní situaci. Aplikovat principy Customer Journey se nám povedlo u našich významných partnerů a v letošním roce ji budeme aplikovat u dalších.

V roce 2017 byla vytvořena nová entita – BNP Paribas Cardif Services, s.r.o., která má za cíl zastřešit některé z aktivit pro všechny země CEE regionu – střední a východní Evropy. Skvělou zprávou je, že právě Praha je sídlem této nově vzniklé entity.

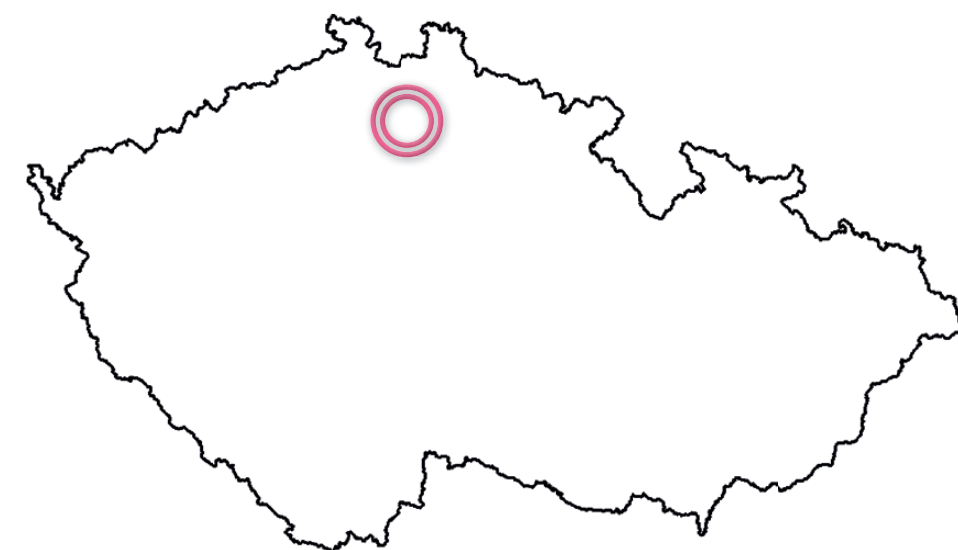
In 2017 we focused on innovating our existing products and partnerships under bank insurance and on building a stronger position for the BNP Paribas Cardif Insurance Company in additional market segments (providers of energy, telecommunication services and retail business).

BNP Paribas Cardif Insurance Company is aware that the world around us is changing, as are our clients. This makes it all the more necessary to listen to clients, to get feedback and to respond to it. Thanks to modern methods for measuring the customer's experience, we and our partners are developing further, improving processes and offering better services. In 2017, we implemented these modern methods throughout our portfolio. Last year also brought work on improving the comprehensibility of our materials and communication with clients. The majority of materials underwent visual and text changes. This year we plan to complete these changes and determine whether our clients are satisfied. We face continuous improvement.

We are also focusing on our “Customer Journey”, which is an analysis of the needs of a client at the specific moments they encounter our brand. The key to the client is emotions, and in order to effectively influence the emotions of clients, we need to know their needs, buying habits and preferred communication channels. All of this information that we gather makes it possible to determine an offer of insurance that meets the current needs of the client. This modern approach allows us to address each client individually and to explain the product benefits precisely for their life situation. We have been able to apply the principles of Customer Journey with our major partners, and this year we plan to apply it with others.

A new entity was formed in 2017 – BNP Paribas Cardif Services, s.r.o., which is intended to cover certain activities for all the countries in the CEE Region – Central and Eastern Europe. The great news is that the new company has its headquarters in Prague.

Máchovo jezero





7 VEDENÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2017

COMPANY MANAGEMENT AS OF 31 DECEMBER 2017

14

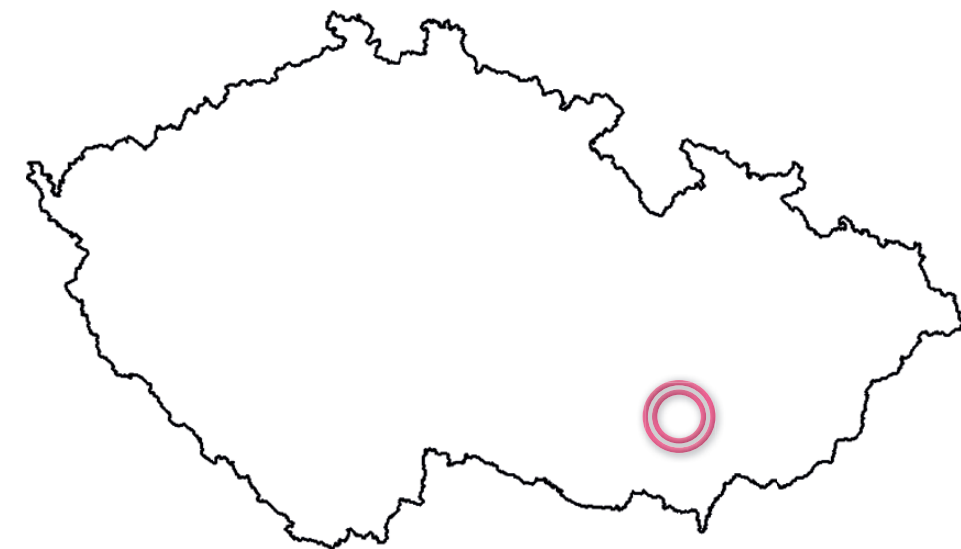
Představenstvo Board of Directors

Zdeněk Jaroš, předseda představenstva / Chairman of the Board of Directors
Martin Steiner, místopředseda představenstva / Vice chairman of the Board of Directors
Jaroslav Řehák, člen představenstva / Member of the Board of Directors
Miroslav Šalša, člen představenstva / Member of the Board of Directors

Dozorčí rada Supervisory Board

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

Velké Bílovice



8 OBCHODNÍ ČINNOST BUSINESS ACTIVITIES

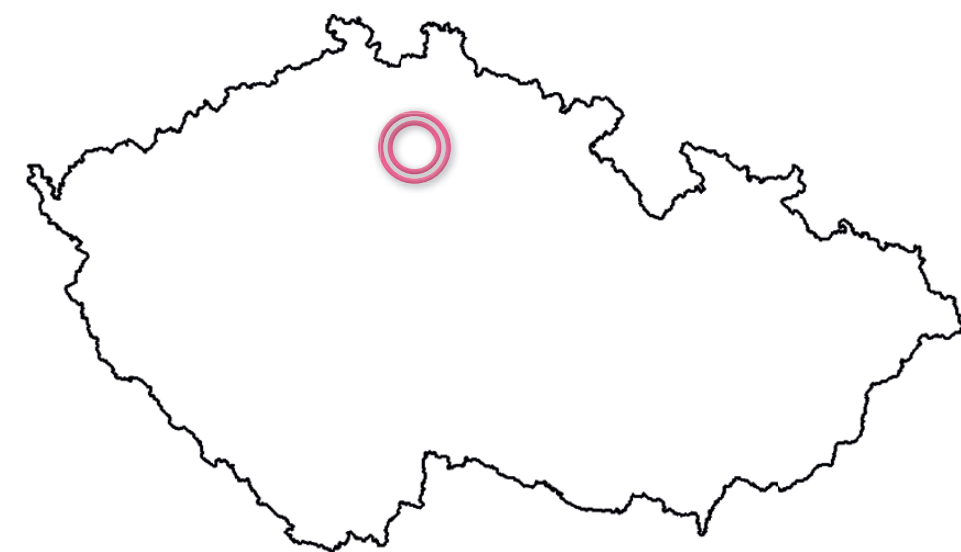
15



ROK / YEAR			2017	2016
Vývoj pojistného Collection of premium	Btto / Gross	tis. Kč / K CZK	2 262 508	2 218 166
Z toho: Of which:	Životní poj. btto / Life insurance gross	tis. Kč / K CZK	210 140	195 011
	Neživotní poj. btto / Non-life insurance gross	tis. Kč / K CZK	2 052 368	2 023 155

ROK / YEAR			2017	2016
Vývoj technických rezerv / Development of technical reserves		tis. Kč / K CZK	1 390 353	1 609 451
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP / Development of claims paid		tis. Kč / K CZK	523 079	485 415
Vývoj správní režie / Development of overheads		tis. Kč / K CZK	246 931	198 275
Vývoj celkových aktiv / Development of total assets		tis. Kč / K CZK	3 640 506	3 516 260
Vývoj hospodářského výsledku / Development of economic results		tis. Kč / K CZK	168 096	132 935

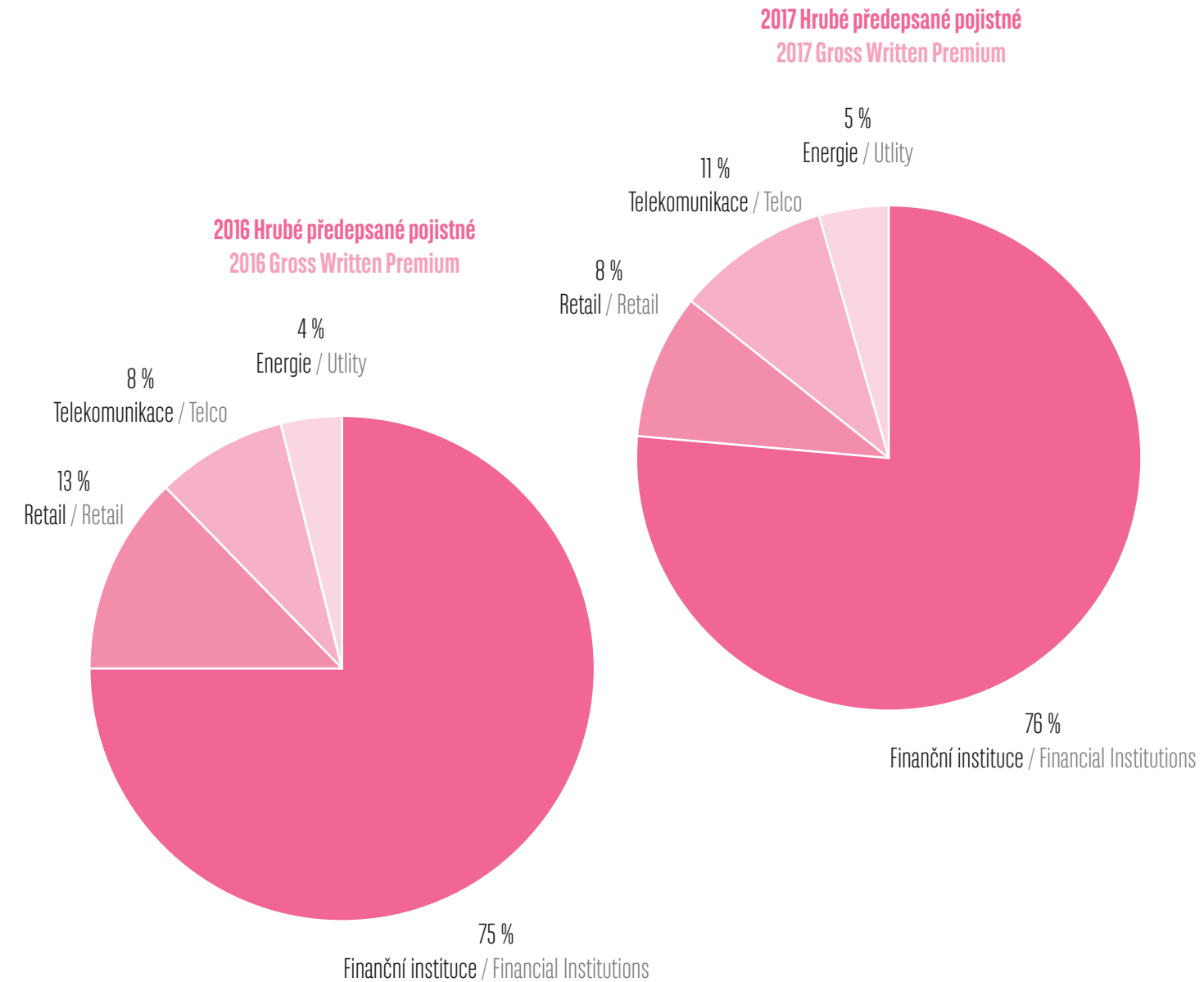
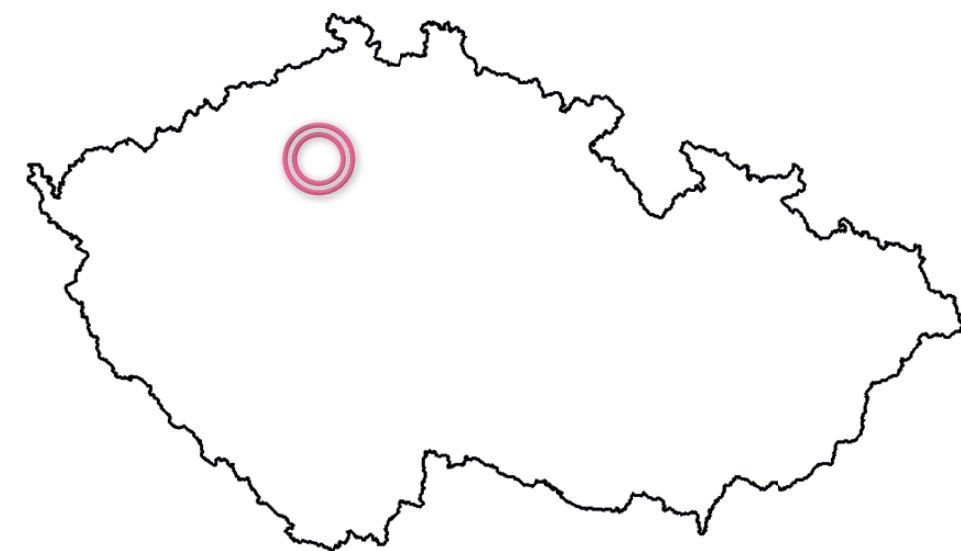
Trosky, Český ráj



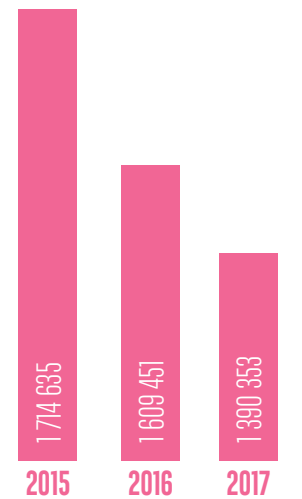


9 VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE SELECTED ECONOMIC INDICES

hora Říp



Vývoj technických rezerv
Development of technical reserves



10 ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2017

17

					31. prosince 2017	31. prosince 2016
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	20 410	18 574	1 836	10 875
C.	Investice	4	1 304 805	395	1 304 410	2 081 866
C.I.	Pozemky a stavby ve formě provozní investice		928	395	533	644
	Jiné investice		1 303 877	0	1 303 877	2 081 222
C.III.	1. Cenné papíry s proměnlivým výnosem		39 392	0	39 392	40 052
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		470 443	0	470 443	835 766
	5. Ostatní zápůjčky a úvěry		14 011	0	14 011	0
	6. Depozita u finančních institucí		780 031	0	780 031	1 205 404
E.	Dlužníci	6	112 831	2 518	110 313	250 329
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		24 660	418	24 242	220 458
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		5 355	2 100	3 255	5 133
E.III.	Ostatní pohledávky		82 816	0	82 816	24 738
F.	Ostatní aktiva		1 149 930	14 660	1 135 270	368 684
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	22 012	14 660	7 352	6 984
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	1 127 918	0	1 127 918	361 700
G.	Přechodné účty aktiv		1 088 677	0	1 088 677	804 506
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	15	641 728	0	641 728	792 932
	a) v životním pojištění		65 614	0	65 614	128 232
	b) v neživotním pojištění		576 114	0	576 114	664 700
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		446 949	0	446 949	11 574
	a) dohadné položky aktivní	8	445 312	0	445 312	9 792
AKTIVA CELKEM			3 676 653	36 147	3 640 506	3 516 260

					31 December 2017	31 December 2016
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
ASSETS						
B.	Intangible fixed assets	5	20,410	18,574	1,836	10,875
C.	Financial investments	4	1,304,805	395	1,304,410	2,081,866
C.I.	Land and buildings - operational investments		928	395	533	644
	Other investments		1,303,877	0	1,303,877	2,081,222
C.III.	1. Shares and others treasuries with variable income		39,392	0	39,392	40,052
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		470,443	0	470,443	835,766
	5. Other loans and credits		14,011	0	14,011	0
	6. Deposits with financial institutions		780,031	0	780,031	1,205,404
E.	Debtors	6	112,831	2,518	110,313	250,329
E.I.	Receivables from direct insurance		24,660	418	24,242	220,458
E.II.	Receivables arising from reinsurance		5,355	2,100	3,255	5,133
E.III.	Other receivables		82,816	0	82,816	24,738
F.	Other assets		1,149,930	14,660	1,135,270	368,684
F.I.	Tangible fixed assets other than land, buildings and inventories	5	22,012	14,660	7,352	6,984
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	7	1,127,918	0	1,127,918	361,700
G.	Prepayments and accrued income		1,088,677	0	1,088,677	804,506
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	15	641,728	0	641,728	792,932
	a) life insurance		65,614	0	65,614	128,232
	b) non-life insurance		576,114	0	576,114	664,700
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		446,949	0	446,949	11,574
	a) estimated receivables	8	445,312	0	445,312	9,792
TOTAL ASSETS			3,676,653	36,147	3,640,506	3,516,260

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
PASIVA				
A.	Vlastní kapitál		1 758 855	1 717 048
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		100 759	94 113
AVII.	Zisk běžného účetního období		168 096	132 935
C.	Technické rezervy	10	1 390 353	1 609 451
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		858 285	1 067 604
	a) hrubá výše		866 043	1 081 626
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	7 758	14 022
C.3.	Rezerva na pojistná plnění:		368 288	388 706
	a) hrubá výše		375 415	396 064
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	7 127	7 358
C.4.	Rezerva na prémie a slevy:		163 780	153 141
	a) hrubá výše		165 343	154 790
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	1 563	1 649
E	Rezervy		10 386	0
E.2.	Rezerva na daně		7 502	0
E.3.	Ostatní rezervy		2 884	0
G.	Věřitelé	11	112 845	146 264
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		98 412	107 263
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	3 345	1 348
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		11 088	37 653
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		2 139	5 537
H.	Přechodné účty pasiv		368 067	43 497
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		6 988	20 437
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv - dohadné položky pasivní	12	361 079	23 060
PASIVA CELKEM			3 640 506	3 516 260

(CZK thousand)		Note	31 December 2017	31 December 2016
LIABILITIES				
A.	Equity		1,758,855	1,717,048
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		100,759	94,113
AVII.	Profit for the current period		168,096	132,935
C.	Technical reserves	10	1,390,353	1,609,451
C.1.	Unearned premium reserve:		858,285	1,067,604
	a) gross		866,043	1,081,626
	b) share of reinsurers (-)	13	7,758	14,022
C.3.	Reserve for claims:		368,288	388,706
	a) gross		375,415	396,064
	b) share of reinsurers (-)	13	7,127	7,358
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		163,780	153,141
	a) gross		165,343	154,790
	b) share of reinsurers (-)	13	1,563	1,649
E	Provisions		10,386	0
E.2.	Provisions for taxation		7,502	0
E.3.	Other provisions		2,884	0
G.	Creditors	11	112,845	146,264
G.I.	Payables from direct insurance		98,412	107,263
G.II.	Payables from reinsurance	11	3,345	1,348
G.V.	Other payables, of which:		11,088	37,653
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		2,139	5,537
H.	Accruals and deferred income		368,067	43,497
H.I.	Accruals and deferred income		6,988	20,437
H.II.	Others – estimated payables	12	361,079	23,060
TOTAL LIABILITIES			3,640,506	3,516,260

11 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

19

		2017			2016		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	14	2 052 368		2 023 155		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	13	36 290		11 689		
	Mezisoučet		2 016 078		2 011 466		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	14	-135 146		-62 250		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	13	-1 859		-27 052		
	Mezisoučet		-133 287		-35 198		
	Výsledek			2 149 365			2 046 664
2.	Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu			-1 936			962
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			11 925			7 186
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	14	474 795		432 487		
	ab) podíl zajistitelů (-)	13	9 151		14 060		
	Mezisoučet		465 644		418 427		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	14	-24 463		44 345		
	bb) podíl zajistitelů (-)	13	593		-5 010		
	Mezisoučet		-25 056		49 355		
	Výsledek			440 588			467 782
6.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	14.1		157 063			150 434
7.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15	1 125 449		1 103 613		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15	88 586		38 499		
	c) správní režie	15	225 095		180 980		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	13	22 099		18 965		
	Výsledek			1 417 031			1 304 127
8.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			5 201			343
10.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			139 471			132 126

		2017			2016		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
I.	TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	14	2,052,368		2,023,155		
	b) outwards reinsurance premium (-)	13	36,290		11,689		
	Subtotal		2,016,078		2,011,466		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	14	-135,146		-62,250		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	13	-1,859		-27,052		
	Subtotal		-133,287		-35,198		
	Total			2,149,365			2,046,664
2.	Allocated investment return transferred from the Non-technical account			-1,936			962
3.	Other technical income, net of reinsurance			11,925			7,186
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	14	474,795		432,487		
	ab) share of reinsurers (-)	13	9,151		14,060		
	Subtotal		465,644		418,427		
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	14	-24,463		44,345		
	bb) share of reinsurers (-)	13	593		-5,010		
	Subtotal		-25,056		49,355		
	Total			440,588			467,782
6.	Bonuses and discounts, net of reinsurance	14.1		157,063			150,434
7.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	15	1,125,449		1,103,613		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15	88,586		38,499		
	c) administrative expenses	15	225,095		180,980		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13	22,099		18,965		
	Total			1,417,031			1,304,127
8.	Other technical expenses, net of reinsurance			5,201			343
10.	Result for the technical account - non-life insurance			139,471			132,126

(tis. Kč)	Bod	2017			2016		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	14	210 140		195 011		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	13	808		8 282		
	Mezisoučet		209 332		186 729		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	14	-80 437		-113 605		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	13	-4 405		-6 009		
	Mezisoučet		-76 032		-107 596		
	Výsledek			285 364		294 325	
2.	Výnosy z investic:						
	b) výnosy z ostatních investic:						
	bb) výnosy z ostatních investic		-52		3 143		
	Mezisoučet		-52		3 143		
	Výsledek			-52		3 143	
4.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.			1146		2 152	
5.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	14	48 284		52 928		
	ab) podíl zajistitelů (-)	13	260		4 770		
	Mezisoučet		48 024		48 158		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	14	3 814		684		
	bb) podíl zajistitelů (-)	13	-824		-2 883		
	Mezisoučet		4 638		3 567		
	Výsledek			52 662		51 725	
7.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	14.1		7 251		4 099	
8.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15	122 062		107 429		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15	62 618		87 500		
	c) správní režie	15	21 836		17 295		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	13	3 698		7 160		
	Výsledek			202 818		205 064	
11.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			630		0	
12.	Převod výnosů z investic na netechnický účet			156		3 002	
13.	Výsledek technického účtu k životnímu pojištění			22 941		35 730	

(CZK thousand)	Note	2017			2016		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
II.	TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	14	210,140		195,011		
	b) outwards reinsurance premium (-)	13	808		8,282		
	Subtotal		209,332		186,729		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve	14	-80,437		-113,605		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	13	-4,405		-6,009		
	Subtotal		-76,032		-107,596		
	Total			285,364		294,325	
2.	Income from financial investments:						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments		-52		3,143		
	Subtotal		-52		3,143		
	Total			-52		3,143	
4.	Other technical income, net of reinsurance			1,146		2,152	
5.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	14	48,284		52,928		
	ab) share of reinsurers (-)	13	260		4,770		
	Subtotal		48,024		48,158		
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	14	3,814		684		
	bb) share of reinsurers (-)	13	-824		-2,883		
	Subtotal		4,638		3,567		
	Total			52,662		51,725	
7.	Bonuses and discounts, net of reinsurance	14.1		7,251		4,099	
8.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	15	122,062		107,429		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15	62,618		87,500		
	c) administrative expenses	15	21,836		17,295		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13	3,698		7,160		
	Total			202,818		205,064	
11.	Other technical expenses, net of reinsurance			630		0	
12.	Allocated investment return transferred to the non-technical account			156		3,002	
13.	Result for the technical account – life insurance			22,941		35,730	

		2017			2016		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			139 471			132 126
2.	Výsledek technického účtu k životnímu pojištění			22 941			35 730
3.	Výnosy z investic:						
	c) změny hodnoty investic		7 799			8 424	
	d) výnosy spojené s realizací investic		71 407			0	
	Výsledek			79 206			8 424
4.	Převedené výnosy investic z technického účtu k životnímu pojištění			156			3 002
5.	Náklady na investice:						
	b) změny hodnoty investic		13 625			9 288	
	c) náklady spojené s realizací investic		70 387			0	
	Výsledek			84 012			9 288
6.	Převod výnosů z investic na technický účet k neživotnímu pojištění			-1 936			962
7.	Ostatní výnosy			60 594			7 275
8.	Ostatní náklady			3 390			105
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	16		48 638			42 970
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			168 264			133 232
11.	Mimořádné náklady			1			1
12.	Mimořádný zisk nebo ztráta			-1			-1
13.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			167			296
14.	Zisk za účetní období	9		168 096			132 935

		2017			2016		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Note	Base	Subtotal	Note
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT						
1.	Result for the technical account - non-life insurance			139,471			132,126
2.	Result for the technical account - life insurance			22,941			35,730
3.	Income from financial investments:						
	c) revaluation gains on financial investments		7,799			8,424	
	d) income from disposal of financial placements		71,407			0	
	Total			79,206			8,424
4.	Allocated investment return transferred from the technical account - life insurance			156			3,002
5.	Expenses from financial investments:						
	b) revaluation losses on financial investments		13,625			9,288	
	c) book value of disposed financial placements		70,387			0	
	Total			84,012			9,288
6.	Allocated investment return transferred to the technical account - non-life insurance			-1,936			962
7.	Other income			60,594			7,275
8.	Other expenses			3,390			105
9.	Income tax on profit from ordinary activities	16		48,638			42,970
10.	Profit from ordinary activities after tax			168,264			133,232
11.	Extraordinary expenses			1			1
12.	Extraordinary profit or loss			-1			-1
13.	Other taxes			167			296
14.	Profit for the current period	9		168,096			132,935

12 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

22

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016		1 240 000	250 000	86 549	151 280	1 727 829
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	132 935	132 935
Dividendy		0	0	0	-143 716	-143 716
Převody do fondů		0	0	7 564	-7 564	0
Zůstatek k 31. prosinci 2016	9	1 240 000	250 000	94 113	132 935	1 717 048
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	168 096	168 096
Dividendy		0	0	0	-126 289	-126 289
Převody do fondů		0	0	6 646	-6 646	0
Zůstatek k 31. prosinci 2017	9	1 240 000	250 000	100 759	168 096	1 758 855

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings	Total
As at 1 January 2016		1,240,000	250,000	86,549	151,280	1,727,829
Net profit for the period		0	0	0	132,935	132,935
Dividend paid		0	0	0	-143,716	-143,716
Additions to funds		0	0	7,564	-7,564	0
As at 31 December 2016	9	1,240,000	250,000	94,113	132,935	1,717,048
Net profit for the period		0	0	0	168,096	168,096
Dividend paid		0	0	0	-126,289	-126,289
Additions to funds		0	0	6,646	-6,646	0
As at 31 December 2017	9	1,240,000	250,000	100,759	168,096	1,758,855

13 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

23

Všeobecné informace

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

Zakladatelem Společnosti je Cardif S.A., který 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.

General information

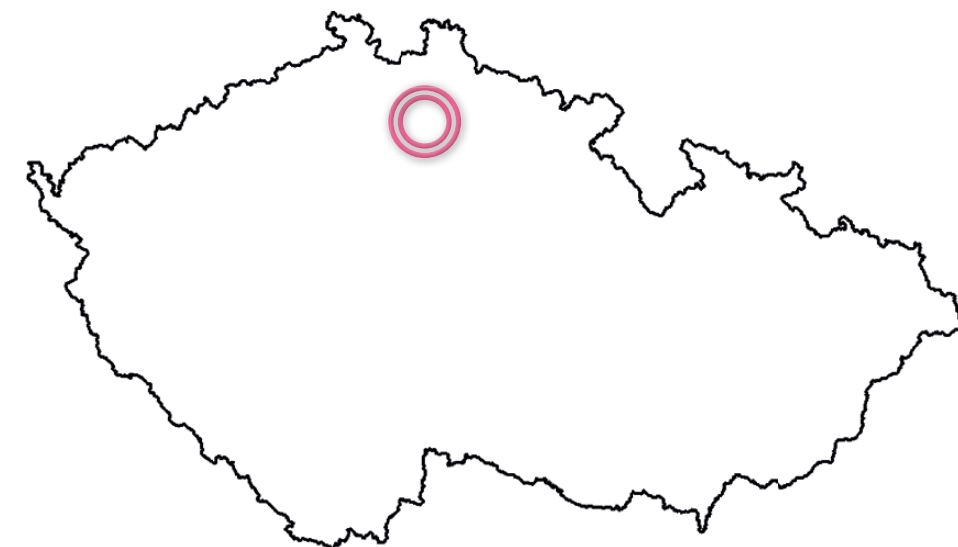
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (“the Company”) was incorporated on 11 October 1996 and has its registered office at Plzeňská 3217/16, Prague 5 - Smíchov, ZIP 150 00.

The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS 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.



Malá Skála





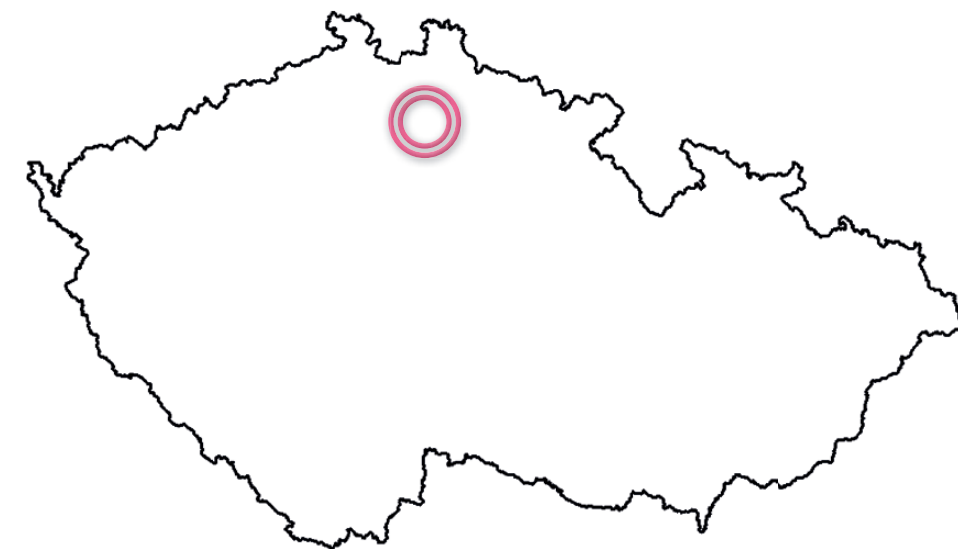
Jediným akcionářem Společnosti je BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paříž, Francouzská republika. Jediný akcionář Společnosti sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejúžší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat na 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>).

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 to. These consolidated financial statements are publicly available on the website of the ultimate parent company (<https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements>).

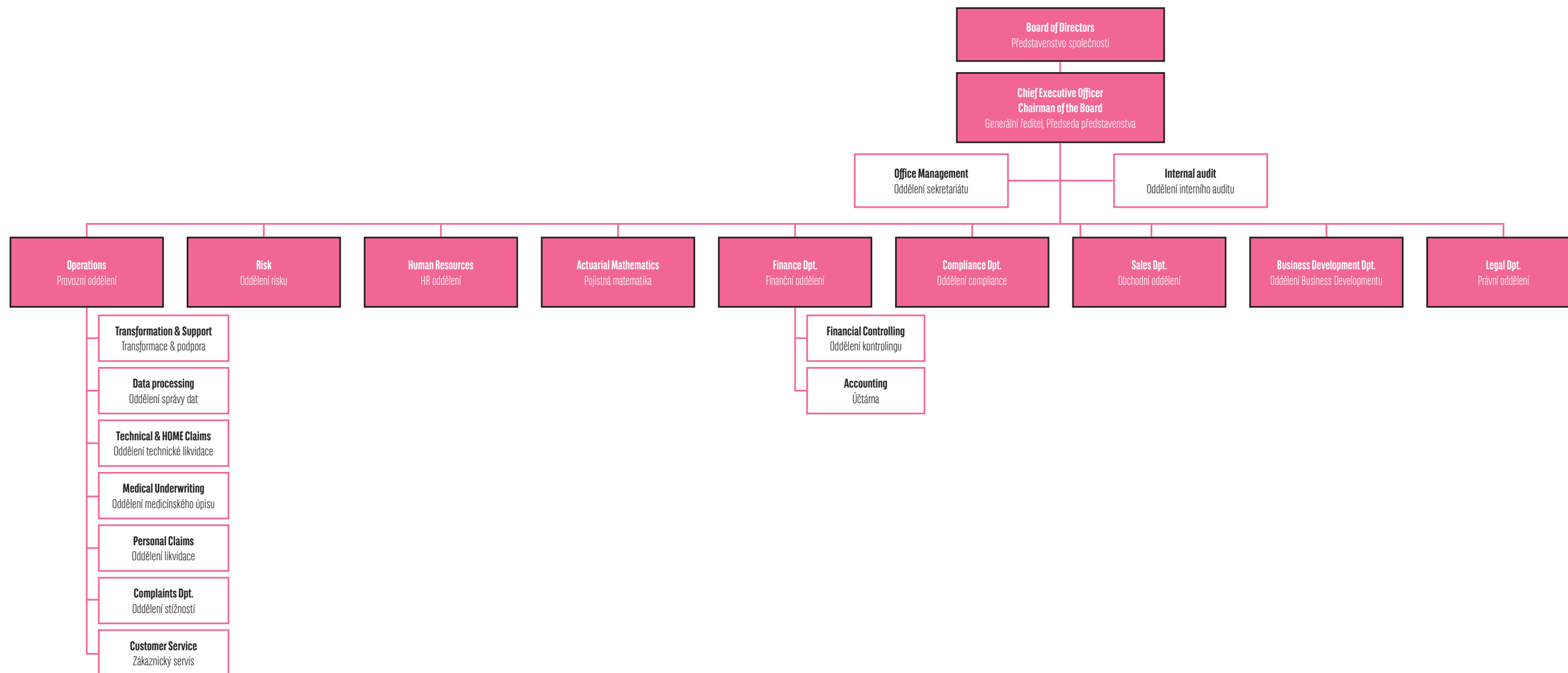
Malá Skála



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2017

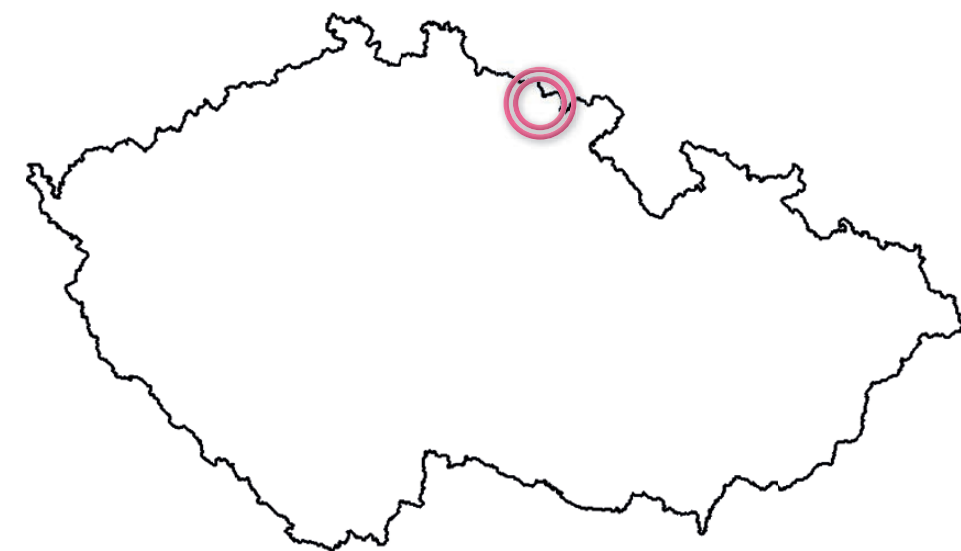
THE ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY TO 31 DECEMBER 2017

25





Sněžka, Krkonoše



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 přečteny 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, zatímní 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 směnky u finančních institucí

Depozita a depozitní směnky 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 nesouvisí jednoznačně s pojišťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

2.5 Cizí měny

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

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

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

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

2.6 Technické rezervy

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

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

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 nezlizkvidovaných (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 zajišťovacích smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

2.13 Odložená daň

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

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

2.14 Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

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

2.16 Ostatní

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2017 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v průběhu roku 2017 v zahraničí žádnou organizační složku. Pojišťovna v rámci pracovně právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje.

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 zajišťujících 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. Regulatorní 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.

Beskydy





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.

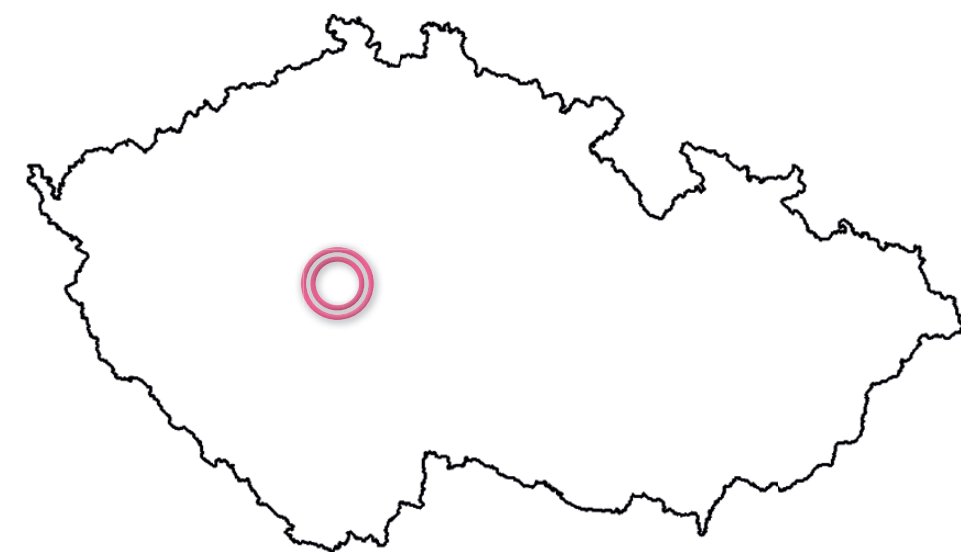
Debt securities at fair value through profit or loss.

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

Sázava



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.

2.16 Others

The Company has not been developing any activities in the field of research and development and in the field of environmental protection during 2017. The Company has no administrative branch abroad in 2017. The Company within the labor-law relations acts in accordance with applicable legislation and strictly adheres it.

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.

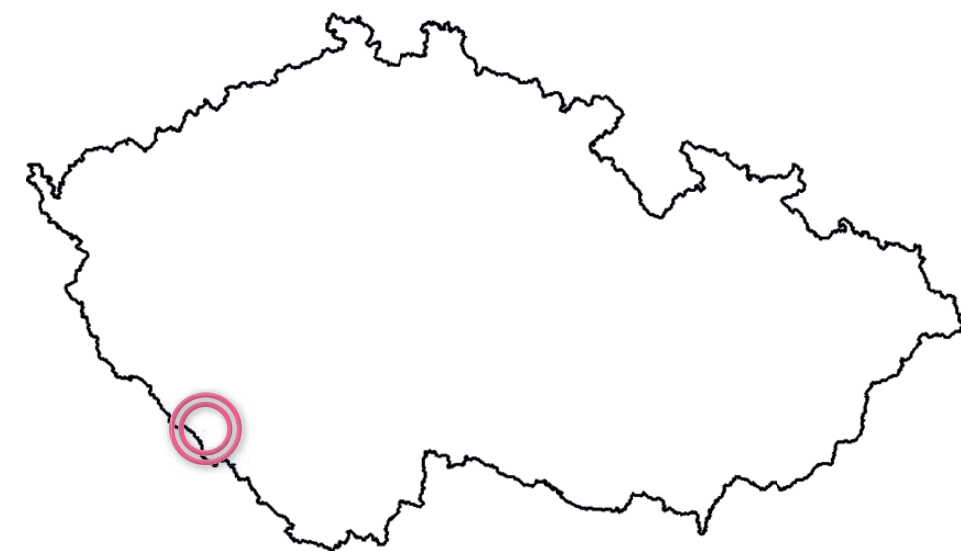
3.7 Insurance risk

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.



Šumava



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 2017	31. prosince 2016
Stavby - provozní		
Pořizovací cena	928	769
Oprávký	395	125
Stavby v zůstatkové ceně celkem	533	644
Účetní hodnota celkem	533	644
Reálná hodnota celkem	533	644

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 2017	31. prosince 2016
Dluhové cenné papíry		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	470 443	835 766
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Podílové listy – Český fond firemních dluhopisů	39 392	40 052
Reálná hodnota celkem	509 835	875 818

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

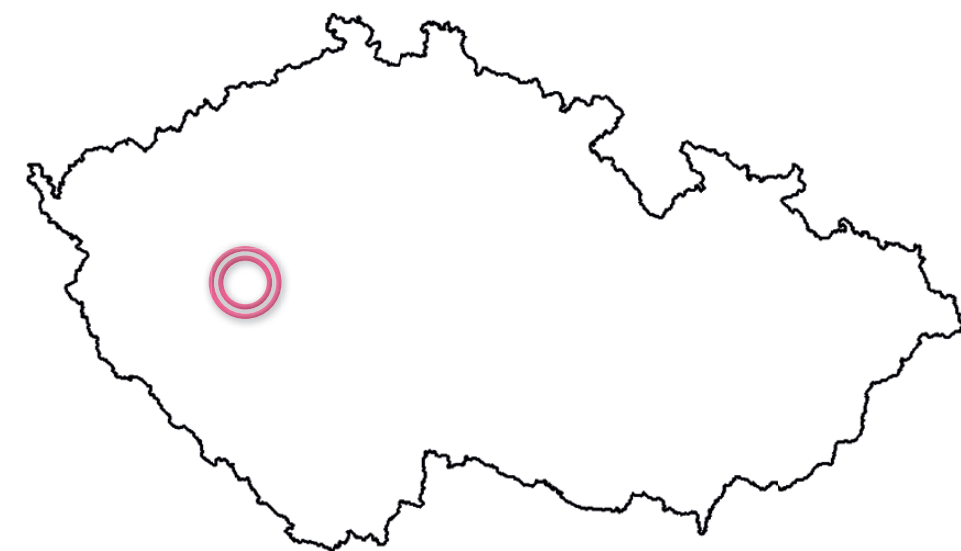
(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dluhové cenné papíry		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	471 753	842 288
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Podílové listy – Český fond firemních dluhopisů	40 000	40 000
Pořizovací cena celkem	511 753	882 288

Bílé Karpaty





Svatý Jan pod Skalou



4.2.2 Depozita u finančních institucí, ostatní zápůjčky a ostatní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Depozita u finančních institucí		
Terminové vklady denominované v Kč*	780 031	1 205 404
Reálná hodnota celkem	780 031	1 205 404

* 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 termínovaného vkladu.

Společnost má uložené výše uvedené depozita v několika finančních institucích z důvodu eliminace rizika koncentrace.

4 Financial investments

4.1 Land and buildings

4.1.1 Operational investments

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Buildings - operational		
Cost	928	769
Accumulated amortisation	395	125
Buildings in net book value	533	644
Total book value	533	644
Total fair value	533	644

4.2 Other investments

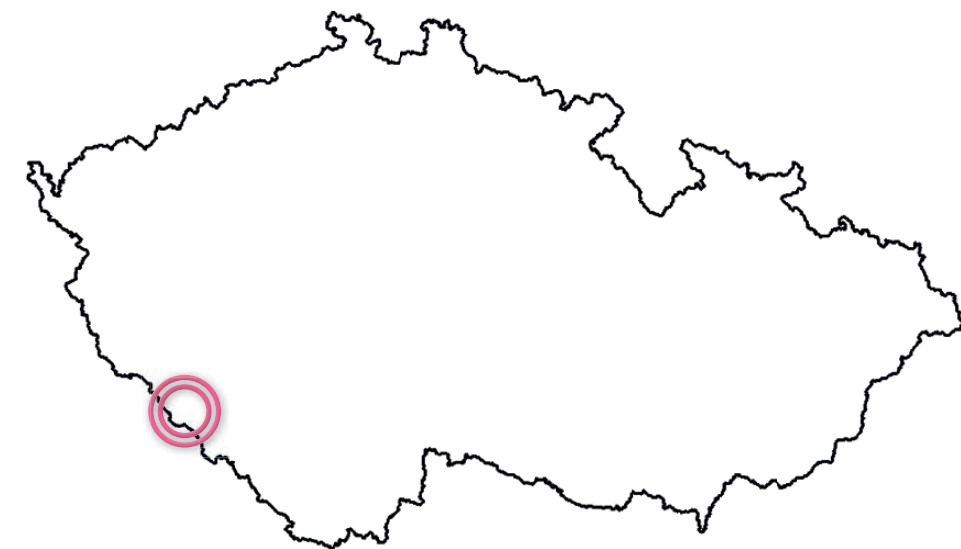
4.2.1 Shares and others treasuries with variable income and debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Debt securities		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	470,443	835,766
Other treasuries with variable income		
Mutual fund of corporate bonds	39,392	40,052
Total fair value	509,835	875,818



Černé jezero, Šumava



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

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2015
Debt securities		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	471,753	842,288
Other treasuries with variable income		
Mutual fund of corporate bonds	40,000	40,000
Total acquisition cost	511,753	882,288

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

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2015
Deposits with financial institutions		
Term deposits denominated in CZK*	780,031	1,205,404
Total fair value	780,031	1,205,404

* 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.

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

5 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Pořizovací cena							
Software	37 653	10 714	0	48 367	1 589	31 186	18 770
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	6 500	5 880	12 380	0	5 567	5 257	310
Pořizovací cena celkem	45 483	16 594	12 380	49 697	7 156	36 443	20 410
Oprávký							
Software	29 172	8 320	0	37 492	10 938	31 186	17 244
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Oprávký celkem	30 502	8 320	0	38 822	10 938	31 186	18 574
Zůstatková hodnota	14 981			10 875			1 836

V roce 2017 došlo k prodeji interně vytvořeného provozního systému užívaného Společností sesterské společnosti.

5 Intangible and tangible fixed assets

5.1 Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2016	Additions	Disposals	31 December 2016	Additions	Disposals	31 December 2017
Cost							
Software	37,653	10,714	0	48,367	1,589	31,186	18,770
Other intangible assets	1,330	0	0	1,330	0	0	1,330
Intangible assets not yet brought into use	6,500	5,880	12,380	0	5,567	5,257	310
Total	45,483	16,594	12,380	49,697	7,156	36,443	20,410
Accumulated amortisation							
Software	29,172	8,320	0	37,492	10,938	31,186	17,244
Other intangible assets	1,330	0	0	1,330	0	0	1,330
Total	30,502	8,320	0	38,822	10,938	31,186	18,574
Net book amount	14,981			10,875			1,836

In 2017, an internally developed operating system used by the Company was sold to an affiliated company.

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

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Pořizovací cena							
Auta	8 807	2 718	1 916	9 609	2 096	2 961	8 744
PC technika	6 499	1 423	824	7 098	2 849	1 808	8 139
Nábytek a ostatní vybavení	999	85	0	1 084	181	115	1 150
Drobný hmotný majetek	5 791	0	179	5 612	0	1 633	3 979
Pořízení majetku	0	173	0	173	5 113	5 286	0
Pořizovací cena celkem	22 096	4 399	2 919	23 576	10 239	11 803	22 012
Oprávky							
Auta	3 518	1 915	1 034	4 399	1 750	2 030	4 119
PC technika	5 738	769	824	5 683	1 331	1 339	5 675
Nábytek a ostatní vybavení	815	83	0	898	103	115	886
Drobný hmotný majetek	5 791	0	179	5 612	0	1 632	3 980
Oprávky celkem	15 862	2 767	2 037	16 592	3 184	5 116	14 660
Zůstatková hodnota	6 234			6 984			7 352

5.2 Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2016	Additions	Disposals	31 December 2016	Additions	Disposals	31 December 2017
Cost							
Vehicles	8,807	2,718	1,916	9,609	2,096	2,961	8,744
PC equipment	6,499	1,423	824	7,098	2,849	1,808	8,139
Furniture and fixtures	999	85	0	1,084	181	115	1,150
Low-value tangible assets	5,791	0	179	5,612	0	1,633	3,979
Purchase of property	0	173	0	173	5,113	5,286	0
Total	22,096	4,399	2,919	23,576	10,239	11,803	22,012
Accumulated amortisation							
Vehicles	3,518	1,915	1,034	4,399	1,750	2,030	4,119
PC equipment	5,738	769	824	5,683	1,331	1,339	5,675
Furniture and fixtures	815	83	0	898	103	115	886
Low-value tangible assets	5,791	0	179	5,612	0	1,632	3,980
Total	15,862	2,767	2,037	16,592	3,184	5,116	14,660
Net book amount	6,234			6,984			7,352

6 Dlužníci

31. prosince 2017				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	24 660	5 355	82 816	112 831
Opravná položka	-418	-2 100	0	-2 518
Čistá výše pohledávek	24 242	3 255	82 816	110 313

31. prosince 2016				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	220 801	5 133	24 738	250 672
Opravná položka	-343	0	0	-343
Čistá výše pohledávek	220 458	5 133	24 738	250 329

Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2017 činily 7 746 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 611 tis. Kč). Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru a nejsou zajištěny.

Meziroční nárůst Ostatních pohledávek byl způsoben zejména pohledávkou z titulu prodeje interně vytvořeného provozního systému užívaného Společností sesterské společnosti. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

6 Debtors

31 December 2017				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	24,660	5,355	82,816	112,831
Provision for overdue receivables	-418	-2,100	0	-2,518
Total receivables, net	24,242	3,255	82,816	110,313

31 December 2016				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	220,801	5,133	24,738	250,672
Provision for overdue receivables	-343	0	0	-343
Total receivables, net	220,458	5,133	24,738	250,329

Overdue receivables were CZK 7,746 thousand at 31 December 2017 (at 31 December 2016: CZK 611 thousand). All receivables are short term and are not secured.

The year-on-year increase of Other receivables was primarily attributable to receivables from the sale of an internally developed operating system used by the Company to an affiliated company. Receivables against related parties are disclosed in Note 17.



7 Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hotovost na účtech u finančních institucí	1 127 772	361 556
Hotovost v pokladně	146	144
Hotovost celkem	1 127 918	361 700

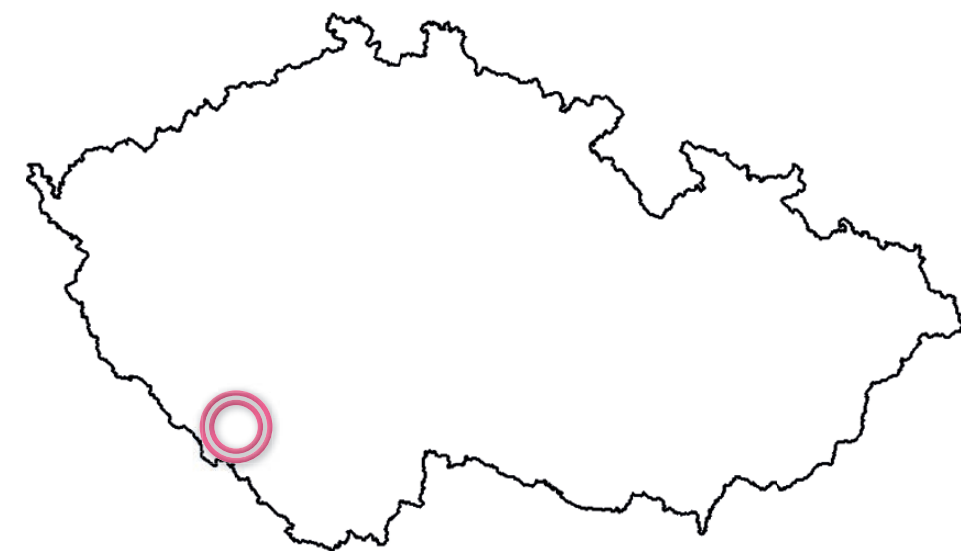
Společnost má uložené výše uvedené depozita v několika finančních institucích z důvodu eliminace rizika koncentrace.

7 Cash on accounts in financial institutions and cash in hand

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Cash on account in financial institutions	1,127,772	361,556
Cash in hand	146	144
Total	1,127,918	361,700

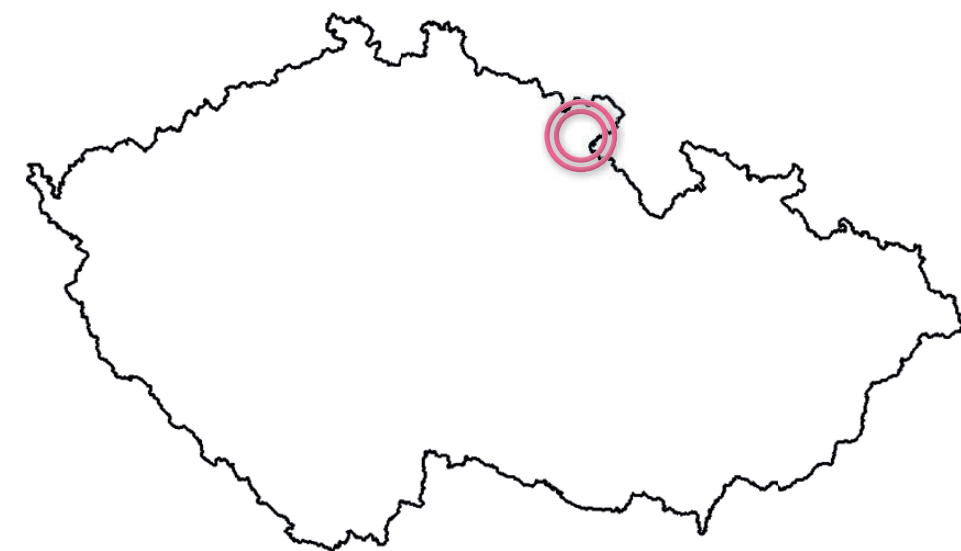
The Company has deposited the above cash balances in several financial institutions to eliminate the concentration risk.

Šumava





Českosaské Švýcarsko



8 Dohadné položky aktivní

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dohadné položky technické	445 312	9 792
Dohadné položky aktivní celkem	445 312	9 792

Meziroční nárůst technických dohadných položek aktivních a pasivních (v bodě 12) je způsoben dřívějším datem sestavení účetní závěrky, kdy Společnosti nebyla známa reálná data za období předcházející konci roku. V minulých letech byla k datu sestavení účetní závěrky tato data již známa.

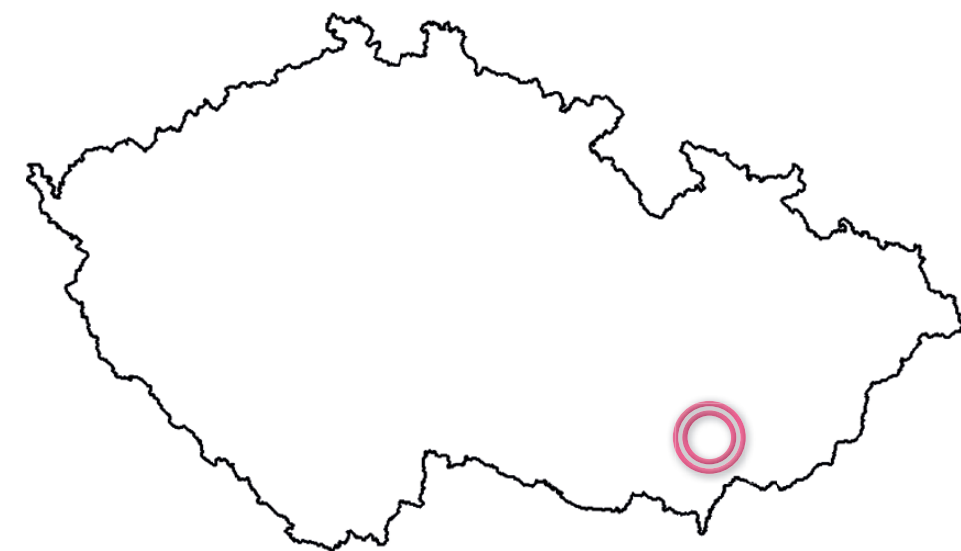
8 Estimated receivables

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Technical estimated receivables	445,312	9,792
Total	445,312	9,792

The year-on-year increase of the technical estimated receivables and payables (in Note 12) 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. In the past years, the real data were known on the date of preparation of the financial statements.



jižní Morava



9. Vlastní kapitál

9.1 Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2017 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2016 (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 Equity

9.1 Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2017 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2016 (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 Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2017 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2017
Příděl do zákonného rezervního fondu	8 405
Vyplacené dividendy	159 687
Převod do nerozděleného zisku minulých let	4
Čistý zisk	168 096

Rozdělení zisku za rok 2016 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9.2 Profit after taxation

The net profit for 2017 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2017
Statutory reserve	8,405
Profit distribution paid	159,687
Transfer to retained earnings	4
Net profit	168,096

Allocation of 2016 profit is shown in the Statement of changes in equity.



10 Technické rezervy

31. prosince 2017	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	857 960	8 083	7 758	858 285
Rezerva na pojistná plnění	265 976	109 439	7 127	368 288
Rezerva na prémie a slevy	51 596	113 747	1 563	163 780
Celkem	1 175 532	231 269	16 448	1 390 353

31. prosince 2016	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 032 951	48 675	14 022	1 067 604
Rezerva na pojistná plnění	287 589	108 475	7 358	388 706
Rezerva na prémie a slevy	49 436	105 354	1 649	153 141
Celkem	1 369 976	262 504	23 029	1 609 451

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.

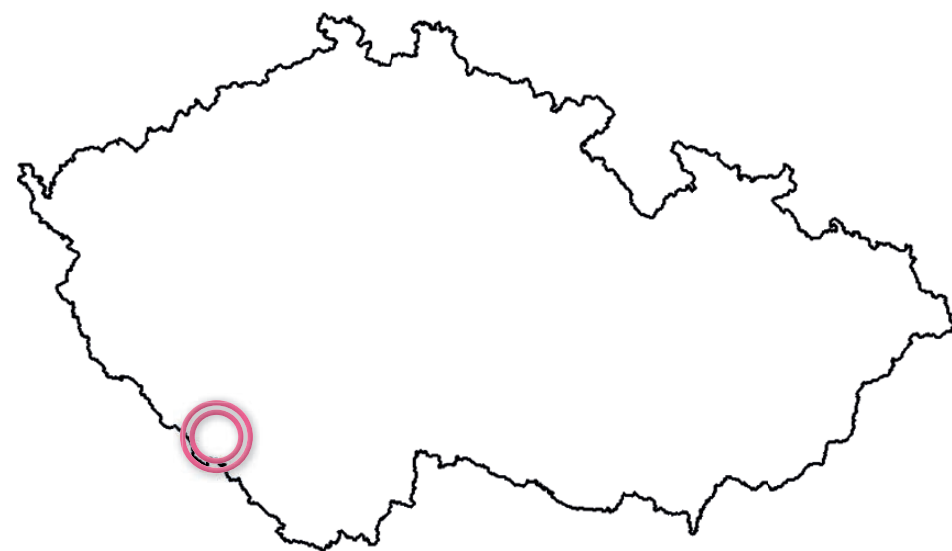
10 Technical reserves

31 December 2017	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	857,960	8,083	7,758	858,285
Reserve for claims	265,976	109,439	7,127	368,288
Reserve for bonuses and discounts	51,596	113,747	1,563	163,780
Total	1,175,532	231,269	16,448	1,390,353

31 December 2016	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1,032,951	48,675	14,022	1,067,604
Reserve for claims	287,589	108,475	7,358	388,706
Reserve for bonuses and discounts	49,436	105,354	1,649	153,141
Total	1,369,976	262,504	23,029	1,609,451

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.

Šumava



10.1 Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	135 668	184 511
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	239 747	211 553
Rezerva na pojistná plnění celkem	375 415	396 064

10.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2017	2016
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	380 884	337 572
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-267 071	-248 936
Run-off rezervy na pojistná plnění	-76 220	-56 980
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	37 593	31 656

11 Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky za pojistníky	97 569	104 433
Závazky za makléři a agenty	843	2 830
Závazky při operacích zajištění (bod 13)	3 345	1 348
Ostatní závazky	11 088	37 653
Věřitelé celkem	112 845	146 264

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

Společnost neneviduje 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.

10.1 Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Gross RBNS reserve	135,668	184,511
Gross IBNR reserve	239,747	211,553
Total reserve for claims	375,415	396,064

10.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2017	2016
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	380,884	337,572
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	-267,071	-248,936
Run-off	-76,220	-56,980
Gross reserve for claims as at 31 December	37,593	31,656

11 Creditors

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Claims payable	97,569	104,433
Payables to brokers and agents	843	2,830
Payables from reinsurance (Note 13)	3,345	1,348
Other payables	11,088	37,653
Total	112,845	146,264

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 Dohadné položky pasivní

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dohadné položky technické	300 471	12 757
Dohadné položky správní	57 085	10 303
Dohadné položky vůči mateřské společnosti	3 523	0
Dohadné položky pasivní celkem	361 079	23 060

Meziroční nárůst technických dohadných položek aktivních a pasivních (v bodě 8) je způsoben dřívějším datem sestavení účetní závěrky, kdy Společnosti nebyla známa reálná data za období předcházející konci roku. V minulých letech byla k datu sestavení účetní závěrky tato data již známa.

13 Aktivní a pasivní zajištění

Společnost v roce 2017 používala tyto zajišťovatele:

- Darnell Limited, Dublin, Irsko
- MetLife Limited, Londýn, Anglie
- Europ Assistance, Praha, Česká republika
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Praha, Česká republika

13.1 Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z operací zajištění	12 057	70 654
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 10)	-231 269	-262 504
Závazky z operací zajištění	-955	-250
Odložené pořizovací náklady	4 893	29 552
Saldo aktivního zajištění	-215 274	-162 548

(tis. Kč)	2017	2016
Předepsané hrubé pojistné	769 960	726 192
Náklady na pojistná plnění	-134 616	-121 144
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	31 235	6 106
Provize z aktivního zajištění	-362 409	-329 599
Výsledek aktivního zajištění	304 170	281 555

12 Estimated payables

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Technical estimated payables	300,471	12,757
Administrative estimated payables	57,085	10,303
Head Office estimated payables	3,523	0
Total	361,079	23,060

The year-on-year increase of the technical estimated payables and receivables (in Note 8) 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. In the past years, the real data were known on the date of preparation of the financial statements.

13 Inward and outward reinsurance

The Company used the following reinsurers in 2017:

- Darnell Limited, Dublin, Ireland
- MetLife Limited, London, England
- Europ Assistance, Prague, Czech Republic
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prague, Czech Republic

13.1 Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Receivables from reinsurance	12,057	70,654
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 10)	-231,269	-262,504
Liabilities from reinsurance	-955	-250
Deferred acquisition costs	4,893	29,552
Net inward reinsurance	-215,274	-162,548

(CZK thousand)	2017	2016
Inward reinsurance premium	769,960	726,192
Inward reinsurance claims paid	-134,616	-121,144
Change in technical reserves from inward reinsurance	31,235	6,106
Inward reinsurance commissions	-362,409	-329,599
Inward reinsurance result	304,170	281,555

13.2 Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z operací zajištění	5 355	5 133
Podíl zajišťitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 10)	7 758	14 022
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 10)	7 127	7 358
Podíl zajišťitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 10)	1 563	1 649
Časové rozlišení provizí ze zajištění	-5 607	-10 134
Závazky ze zajištění (bod 11)	-3 345	-1 348
Saldo pasivního zajištění	12 851	16 680

(tis. Kč)	2017	2016
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-36 290	-11 689
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	9 151	14 060
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-1 859	-27 052
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	593	-5 010
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	-200	-13 883
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	22 099	18 965
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-6 506	-24 609

(tis. Kč)	2017	2016
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-808	-8 282
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	260	4 770
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-4 405	-6 009
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-824	-2 883
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	114	-18 126
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	3 698	7 160
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-1 965	-23 370

13.2 Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Receivables arising from reinsurance operations	5,355	5,133
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 10)	7,758	14,022
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 10)	7,127	7,358
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 10)	1,563	1,649
Deferred commissions from reinsurance	-5,607	-10,134
Liabilities from reinsurance (Note 10)	-3,345	-1,348
Net outward reinsurance	12,851	16,680

(CZK thousand)	2017	2016
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	-36,290	-11,689
Portion of claims paid covered by reinsurance	9,151	14,060
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-1,859	-27,052
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	593	-5,010
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	-200	-13,883
Commissions paid to reinsurers and profit participations	22,099	18,965
Outward reinsurance result (non-life insurance)	-6,506	-24,609

(CZK thousand)	2017	2016
Life insurance		
Outward reinsurance premium	-808	-8,282
Portion of claims paid covered by reinsurance	260	4,770
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-4,405	-6,009
Portion of change in reserve for life insurance covered by reinsurance	-824	-2,883
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	114	-18,126
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	3,698	7,160
Outward reinsurance result (life insurance)	-1,965	-23,370

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 zajišťovatele.

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
2017				
Úrazové pojištění	957 051	1 058 690	298 481	588 258
Pojištění různých finančních ztrát	1 095 317	1 128 824	151 851	850 872
Celkem	2 052 368	2 187 514	450 332	1 439 130
2016				
Úrazové pojištění	922 558	1 064 626	292 022	693 694
Pojištění různých finančních ztrát	1 100 597	1 020 779	184 810	629 398
Celkem	2 023 155	2 085 405	476 832	1 323 092

Předepsané hrubé pojistné v roce 2017 zahrnuje zajištění z aktivního zajištění ve výši 769 960 tis. Kč (2016: 726 192 tis. Kč).

(tis. Kč)	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	
	2017	2016
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	38 712	31 886
Pojištění různých finančních ztrát	118 351	118 548
Celkem	157 063	150 434

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
2017				
Accident insurance	957,051	1,058,690	298,481	588,258
Financial losses insurance	1,095,317	1,128,824	151,851	850,872
Total	2,052,368	2,187,514	450,332	1,439,130
2016				
Accident insurance	922,558	1,064,626	292,022	693,694
Financial losses insurance	1,100,597	1,020,779	184,810	629,398
Total	2,023,155	2,085,405	476,832	1,323,092

The gross written premium in 2017 includes inwards reinsurance premiums in the amount of 769,960 thousand CZK (2016: 726,192 thousand CZK).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance	
	2017	2016
Accident and sickness insurance	38,712	31,886
Financial losses insurance	118,351	118,548
Total	157,063	150,434



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)	2017	2016
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	210 140	195 011
Běžně placené pojistné	221 874	218 888
Jednorázově placené pojistné	-11 734	-23 877
Zasloužené hrubé pojistné	290 577	308 616
Hrubé náklady na pojištění plnění	52 098	53 612
Hrubé provozní výdaje	206 516	212 224

Předepsané hrubé pojistné ze životního pojištění v roce 2017 a 2016 nezahrnuje žádné zajištění z aktivního zajištění.

14.3 Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

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".

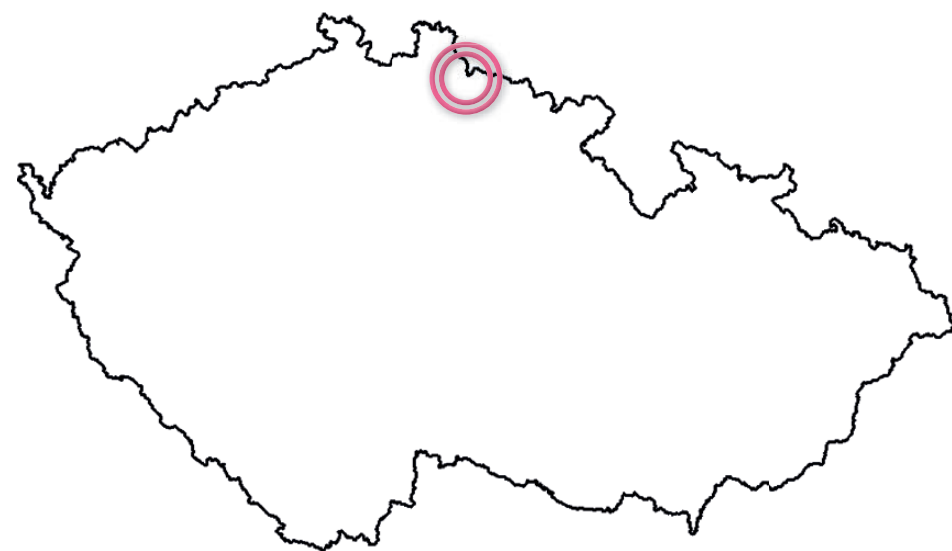
(CZK thousand)	2017	2016
Gross written premium, of which:	210,140	195,011
Paid regularly	221,874	218,888
Paid in lump-sum	-11,734	-23,877
Gross earned premium	290,577	308,616
Gross claims expenses	52,098	53,612
Gross operating expenses	206,516	212,224

Gross written premium from life insurance does not include any reinsurance of inwards reinsurance in 2017 and even in 2016.

14.3 Geographical structure of gross written premium

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

Mumlavský vodopád, Krkonoše



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)	2017			2016		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 110 314	106 563	1 216 877	1 088 608	105 980	1 194 588
Ostatní výdaje	15 135	15 499	30 634	15 005	1 449	16 454
Přímé a nepřímé provize celkem	1 125 449	122 062	1 247 511	1 103 613	107 429	1 211 042
Změna odložených pořizovacích nákladů	88 586	62 618	151 204	38 499	87 500	125 999
Celkové pořizovací náklady	1 214 035	184 680	1 398 715	1 142 112	194 929	1 337 041

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)	2017			2016		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1,110,314	106,563	1,216,877	1,088,608	105,980	1,194,588
Other expenses	15,135	15,499	30,634	15,005	1,449	16,454
Total commissions	1,125,449	122,062	1,247,511	1,103,613	107,429	1,211,042
Change in deferred acquisition costs	88,586	62,618	151,204	38,499	87,500	125,999
Total acquisition costs	1,214,035	184,680	1,398,715	1,142,112	194,929	1,337,041

15.2 Správní režie

(tis. Kč)	2017	2016
Správní režie – neživotní pojištění	225 095	180 980
Správní režie – životní pojištění	21 836	17 295
Správní režie celkem	246 931	198 275

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2017	2016
Osobní náklady	112 109	107 052
Služby*	74 491	46 173
Odpisy (bod 5)	5 327	11 087
Nájemné	11 348	9 712
Poštovní a komunikace	3 287	2 916
Drobný majetek	4 922	2 509
Asistenční služby	3 630	1 776
Zůstatková cena prodaného majetku	14 185	882
Ostatní správní náklady	17 632	16 168
Správní režie celkem	246 931	198 275

* v tom odměna statutárního auditora za rok 2017 ve výši 912 tis. Kč (2016: 1 004 tis. Kč).

15.2 Administration expenses

(CZK thousand)	2017	2016
Administration expenses - non-life	225,095	180,980
Administration expenses - life	21,836	17,295
Total administration expenses	246,931	198,275

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2017	2016
Personnel and social costs	112,109	107,052
Services*	74,491	46,173
Depreciation of fixed assets (Note 5)	5,327	11,087
Rent	11,348	9,712
Postage and telecommunication costs	3,287	2,916
Low-value property	4,922	2,509
Assistant services	3,630	1,776
Net book value of property sold	14,185	882
Other administrative overheads	17,632	16,168
Total administration expenses	246,931	198,275

* including auditor services for 2017 in the amount of 912 thousand CZK (2016: 1,004 thousand CZK).

15.3 Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2017	2016
Odměny členům představenstva z titulu funkce	390	288
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	80 431	78 541
Sociální náklady a zdravotní pojištění	31 288	28 223
Osobní náklady celkem	112 109	107 052

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

Počet zaměstnanců	2017	2016
Průměrný počet zaměstnanců	97	84
Průměrný počet členů představenstva	4	3
Celkem	101	87

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

15.3 Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2017	2016
Emoluments of Board of Directors for the function	390	288
Wages, personal costs and emoluments of employees	80,431	78,541
Social costs and health insurance	31,288	28,223
Total personnel costs	112,109	107,052

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

Staff statistics	2017	2016
Average number of employees	97	84
Average number of members of the Board of Directors	4	3
Total	101	87

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

16 Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2017	2016
Splatný daňový náklad	49 014	42 901
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	-376	69
Daňový náklad celkem	48 638	42 970

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2017	2016
Zisk před zdaněním	216 902	175 905
Daňově neuznatelné náklady	37 233	38 789
Úprava na čistý daňový základ	3 707	11 199
Daňový základ	257 842	225 893
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	48 990	42 919
Sleva na dani	0	-18
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-41 488	-42 632
Závazek z daně z příjmů	7 502	269

16 Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2017	2016
Current tax expense	49,014	42,901
Deferred tax income / expense	-376	69
Total income tax charge	48,638	42,970

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2017	2016
Profit before taxation	216,902	175,905
Non-deductible expenses	37,233	38,789
Adjustment to net taxable profit	3,707	11,199
Net taxable profit	257,842	225,893
Current tax charge at 19%	48,990	42,919
Tax benefit	0	-18
Advances paid for the income tax	-41,488	-42,632
Income tax liability	7,502	269

17 Transakce se spřízněnými stranami

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2017	2016
Výnosy		
Výnosy z pojištění	247 479	311 124
Ostatní výnosy	55 734	5 801
Výnosy celkem	303 213	316 925
Náklady		
Náklady z pojištění - provize	156 302	195 908
Náklady na pojistná plnění	42 846	46 247
Ostatní náklady	9 956	9 629
Náklady celkem	209 104	251 784

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky		
Pohledávky z pojištění	3	8 774
Jiné pohledávky	72 332	355
Pohledávky celkem	72 335	9 129
Závazky		
Závazky z pojištění	-95	-272
Jiné závazky	-245	-3 647
Závazky celkem	-340	-3 919

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.

Meziroční nárůst pohledávek a výnosů se spřízněnými stranami byl způsoben zejména prodejem interně vytvořeného provozního systému užívaného Společností sesterské společnosti.

18 Potenciální závazky

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

17 Related party transactions

The Company was involved in the following related party transactions:

(CZK thousand)	2017	2016
Income		
Interest income	247,479	311,124
Other income	55,734	5,801
Total income	303,213	316,925
Expense		
Insurance expenses - commissions	156,302	195,908
Costs of claims	42,846	46,247
Other expenses	9,956	9,629
Total expense	209,104	251,784

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2017	31 December 2016
Receivables		
Receivables from direct insurance	3	8,774
Other receivables	72,332	355
Total receivables	72,335	9,129
Payables		
Payables from direct insurance	-95	-272
Other payables	-245	-3,647
Total payables	-340	-3,919

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.

The year-on-year increase of receivables and revenues with related parties was mainly due to the sale of the internally generated operating system used by the Company to an affiliated company.

18 Contingent liabilities

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



19 Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

Schválení

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

1. února 2018

Zdeněk Jaroš
předseda představenstva

Jaroslav Řehák
člen představenstva

19 Subsequent events

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements at 31 December 2017.

Statutory approvals

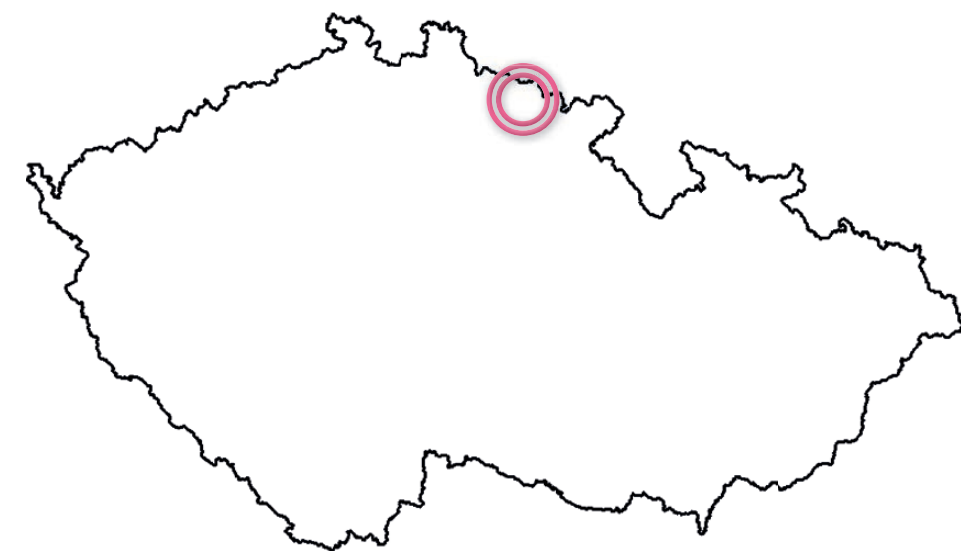
The financial statements have been approved by the Board of Directors and have been signed below on their behalf.

1 February 2018

Zdeněk Jaroš
Chairman of Board of Directors

Jaroslav Řehák
Member of Board of Directors

Krkonoše



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 2017

Následující informace vztahující se k účetnímu období roku 2017 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“).

(1) Struktura vztahů

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

Společnost je autonomní součástí nadnárodní podnikatelské skupiny BNP PARIBAS. Hlavou tohoto podnikatelského seskupení, zastřešující činnost celé skupiny, je 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, PSC 750 09, Paříž, Francie, zapsaná v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. PARIS B 382 983 922 (dále jen „BNPPC“).

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

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. 2017, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednájícímu s péčí řádného hospodáře. Podnikatelská skupina BNP PARIBAS, na jejímž vrcholu stojí BNPP, je činná v několika podnikatelských oblastech po celém světě.

Jedním ze základních pilířů podnikatelské činnosti skupiny BNPP je poskytování pojištění. Na vrcholu pojišťovací větve stojí BNPPC, přičemž jednotlivé subjekty z pojišťovací větve jsou rozděleny do regionů za účelem vzájemné spolupráce. Společnost je součástí pojišťovací větve BNPPC a regionu Centrální Evropa. Region Centrální Evropa tvoří kromě Společnosti subjekty ze Slovenska, Rakouska, Bulharska, Maďarska a Rumunska. Společnosti jsou v rámci regionu sdruženy za účelem synergie, optimalizace a automatizace procesů, jakož i za účelem sdílení informací a vzájemné výpomoci. Na základě předchozích analýz bylo odsouhlaseno, že některé funkce, které doposud byly vykonávány samostatně v rámci jednotlivých entit, budou vykonávány na centralizované úrovni ku prospěchu celého regionu a dle potřeb jeho jednotlivých členů. Rozdělení funkcí je uvedeno v příloze č. 3 této zprávy. Dále bylo dohodnuto, že v rámci regionu všechny společnosti postupně přejdou na jednotný IT systém likvidace pojistných událostí. Kromě výše uvedeného společnost v rámci regionu sdílí informace o pojistných produktech, vývoji na trhu a své činnosti a poskytují si vzájemnou pomoc za účelem posílení pozice na trhu, rozvoje produktů a rozšíření prodejní sítě, jakož i zlepšení finančních výsledků. V rámci regionu budou postupně vytvářeny jednotné standardy a metodologie, a to na základě sdílení osvědčených postupů a získaných expertíz.

V rámci regionu byla také vytvořena zcela nová společnost – BNP Paribas Cardif Services s.r.o., která sdružuje centralizované funkce a je servisní organizací pro všechny výše uvedené subjekty regionu.

Struktura vztahů skupiny je uvedena v příloze č. 1 této zprávy. Statutární orgán v příloze této zprávy uvádí základní členění činnosti skupiny BNP PARIBAS a podrobněji v grafické podobě v příloze č. 2 této zprávy vztahy Společnosti a dalších subjektů v rámci pojišťovací větve, s kterými má Společnost uzavřeny smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích. S ohledem na skutečnost, že činnost skupiny je rozsáhlá a její součástí je velké množství jednotlivých entit, neuvádí statutární orgán v této zprávě jejich kompletní seznam, který je k dispozici v rámci výroční zprávy BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 116 – 121).

V České republice kromě Společnosti působí i další subjekty ze skupiny BNP PARIBAS, přičemž s některými z nich má Společnost sjednány smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích.

(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 českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, a dále pak s leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty, jakož i ve spolupráci s mobilními operátory a poskytovateli služeb.

Významná úloha Společnosti spočívá v poskytování bankopojištění – pokrývajícího široký rozsah pojistných nebezpečí - jako neocenitelného propojení bankovních a dalších služeb s výraznou dominancí na českém trhu.

Společnost se nepodílí na tvorbě koncernových politik. Rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Společnosti spadají do samostatné působnosti Společnosti s přihlédnutím k rozhodnutím přijatým na úrovni regionu.

(3) Způsob a prostředky ovládání

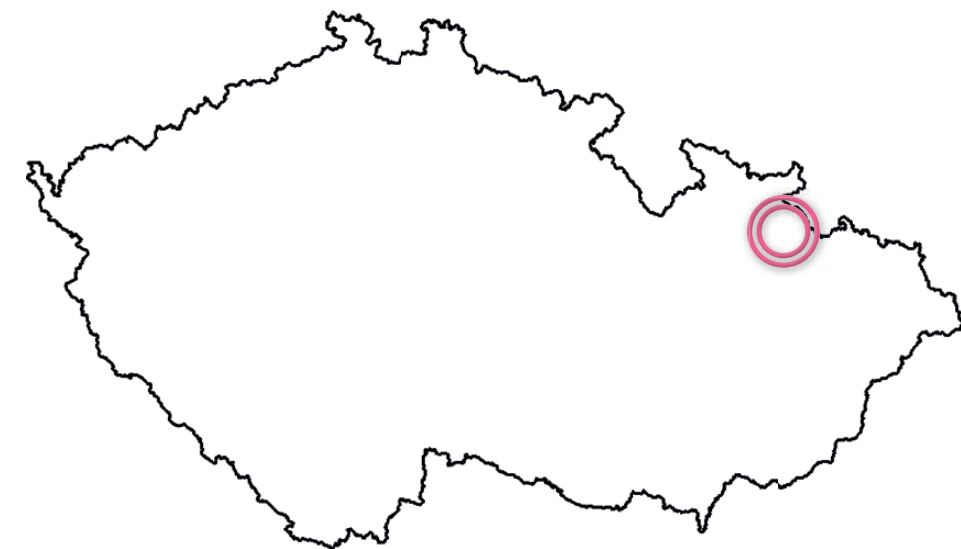
BNPP jako konečná ovládající osoba prosazuje svůj vliv ve skupině prostřednictvím svých hlasovacích práv jednotlivých společností jí podléhajících, mimo jiné i BNPPC, a dále účasti v orgánech společností jí podléhajících.

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

¹ Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF Biztosító Zrt., CARDIF Életbiztosító Zrt., CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI



Jeseníky



BNPP určuje globální podnikatelské, finanční a investiční plány, jakož i směřování a cíle celé skupiny, přičemž Společnost jako ovládaná osoba postupuje při své činnosti v souladu s těmito plány a cíli.

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

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 vždy na úrovni vytvořeného regionu.

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 vytvořeny nadnárodní řídicí výbory – committee – ve kterých jsou zastoupeny všechny země a pravidelně se schází za účelem sdílení informací a výsledků své činnosti.

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

V rámci definovaného limitu (10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky) nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu konečné ovládající osoby (BNPP), avšak došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti k výplatě dividendy jedinému akcionáři – společnosti BNPPC.

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 poslední účetní závěrky).

Jak je popsáno výše, v rámci regionu Centrální Evropa došlo k centralizaci některých funkcí, které jsou nově vykonávány centralizovaně a na nadnárodní úrovni, podle jednotných standardů a postupů (vždy však s přihlédnutím k požadavkům národní legislativy). Po vytvoření společnosti BNP Paribas Cardif Services s.r.o. došlo k 1.10.2017 k převodu části zaměstnanců ze Společnosti do této servisní organizace.

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

Společnost nemá uzavřeny žádné smlouvy s konečnou ovládající osobou (BNPP).

Společnost nemá uzavřeny žádné smlouvy s BNPPC.

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 spouvládanými 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
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	01.07.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	02.06.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostředkování poistenia a vzájomnej spolupráci	31.07.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	02.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.05.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	02.01.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.05.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.03.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.01.2006
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	02.05.2005
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	01.08.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	02.06.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	01.06.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2012
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.01.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.05.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o rámcových pravidlech obchodných vzťahov	20.06.2003
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
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the provision of services	03.01.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
ARVAL CZ s.r.o.	Agreement	01.02.2005
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	15.06.2005
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
Darnell Limited	Reinsurance Treaty, ve znění dodatků	25.10.2006

Společnost	Smlouva	Datum
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Mandátní smlouva pojistovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštepny závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
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	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	29.11.2017
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 Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	21.12.2017
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	21.12.2017
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services. Ve znění dodatků	10.10.2017

(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 umožňují sdílet a současně zlepšovat společné know-how; přístup k novým technologiím, úspora z rozsahu, nákladové synergie apod.) převažují nad potenciálními nevýhodami a riziky.

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

Společnosti ze vztahů s ovládajícími osobami či spoluovládanými osobami neplynou žádná rizika.

V Praze, dne 27. února 2018

Příloha č. 1: Základní členění činností skupiny BNP PARIBAS

Skupina 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)
- BNP Paribas retailové bankovníctví <ul style="list-style-type: none">• Francie• Itálie• Belgie• Lucembursko - BNP Paribas Personal Investors (online spoření a investování) - BNP Paribas Leasing Solutions (leasing) - ARVAL (leasing služebních vozidel) - retail, rozvoj a inovace - nový digitální obchod	- International Retail Banking (retailové i korporátní bankovníctví) - BNP Paribas Personal Finance (osobní financování) - BNP Paribas Cardif (pojištění) - BNP Paribas Wealth Management (správa majetku) - BNP Paribas Real Estate (správa nemovitostí) - BNP Paribas Investment Partners (správa investic) - BNP Paribas Cardif Services	Securities Services (služby týkající se cenných papírů)
		Corporate Banking (firemní bankovníctví)

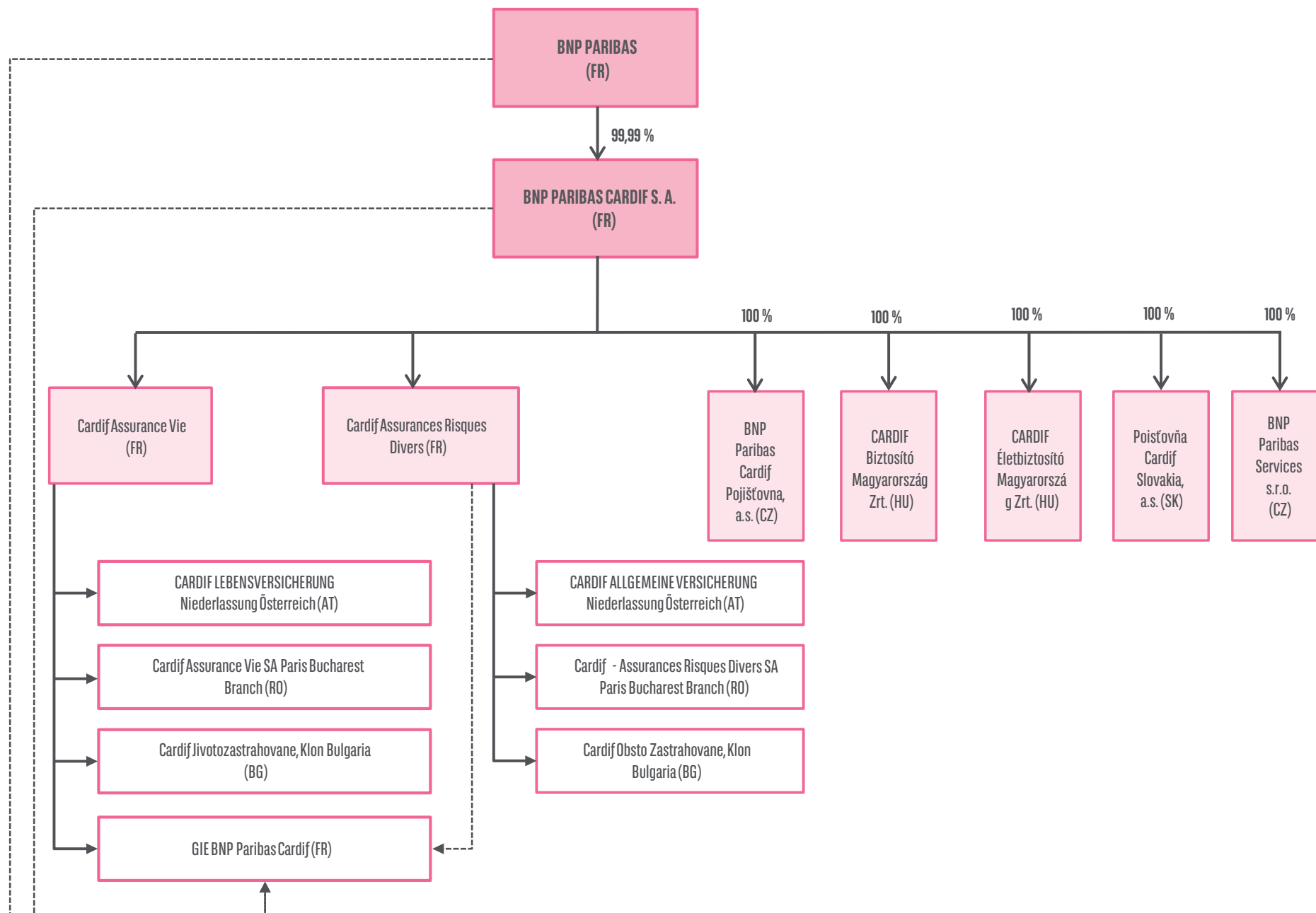
Podrobný přehled aktivit skupiny BNP PARIBAS, včetně kompletního seznamu subjektů, patřících do skupiny BNP PARIBAS je k dispozici ve výroční zprávě BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 116 – 121).



hora Smrk, Beskydy

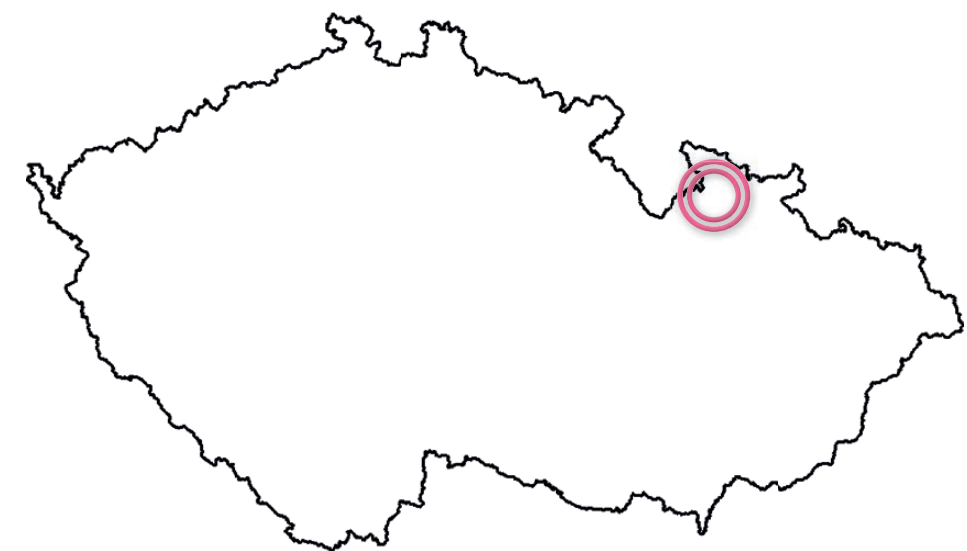


Příloha 2: Struktura vztahů Společnosti a dalších subjektů z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, se kterými Společnost spolupracuje





Kralický Sněžník, Jeseníky



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

14 REPORT ON RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES

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 2017

The following information relating to the fiscal period of 2017 is provided 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 an autonomous part of a multinational business group BNP PARIBAS. The business group is headed 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").

In the monitoring period, BNPPC owned shares of the Company corresponding to 100 % of the voting rights of the Company and, therefore, it is their sole owner.

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 2017 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.

One of the fundamental pillars of the business activity of BNPP is providing insurance. BNPPC is on top of the insurance branch while 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 entities from Slovakia, Austria, Bulgaria, Hungary and Romania. Within the region these companies are connected for the purpose of synergy, optimization and automatization of processes as well as for the purposes of sharing information and mutual support. Based on previous analyses it was agreed that some of the functions which have been so far carried out individually within each entity, will further on be carried out on a centralized level for the benefit of the whole region and according to particular entities' needs. The division of functions is included in Annex 3 hereto. Further, it was agreed that all companies within the region will gradually join the unified IT system for insurance claims settlement. In addition to the above mentioned, companies within the region share information on insurance products, on the market development and on their activity, and provide each other with mutual assistance for the purpose of strengthening the market position, product development and sales network expansion, as well as for improving their financial results. Uniform standards and methodologies will gradually be created within the region based on sharing best practices and obtained expertise.

A brand new company – BNP Paribas Cardif Services s.r.o. – was created within the region to associate centralized functions and to become a service organization for all the above mentioned entities in the region.

The structure of relations of the group is given in Annex 1 to this report. In the annex to this report, the governing body gives the basic structure of the operations of BNP PARIBAS and, in detail in the graphical form in Annex 2 to this report, the relations of the Company and other entities within the insurance branch, with whom the Company has entered into contracts and agreements

mentioned in Article (5) of this Report on Relations. Given the fact that the group's operations are extensive and include a large number of individual entities, the governing body does not provide in this report their full list which is available within the annual report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (pages 116 to 121).

In addition to the Company, also other entities of the BNP PARIBAS Group operate in the Czech Republic, while the Company has concluded with some of them contracts or agreement referred to in Article (5) 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 major independent provider of insurance services and offers its insurance products in cooperation with a number of Czech financial institutions - domestic and multinational partners - mostly with banks, and further with leasing companies and companies that provide hire purchase, personal loans and credit cards, as well as in cooperation with mobile operators and service providers.

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

The company is not involved in the creation of the group's policies. 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 adopted at regional level.

¹ Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.; CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif General Insurance - Bulgarian branch, CARDIF Biztosító Zrt., CARDIF Életbiztosító Zrt., CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVERS S.A. BUCHAREST BRANCH (CARD), CARDIF-ASSURANCES VIE S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI



(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 companies controlled by it.

BNPP further enforces its influence also 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 and objectives of the whole group, while the Company, as the controlled entity, proceeds with its activities in accordance with such plans and objectives.

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 and through the internal guidelines for the activities of the Company and by the issue and implementation of internal regulations and methodologies. BNPPC operates based on the methodologies and guidelines of the ultimate controlling entity (BNPP).

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 further always at the level of the created region.

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 and results of their activities.

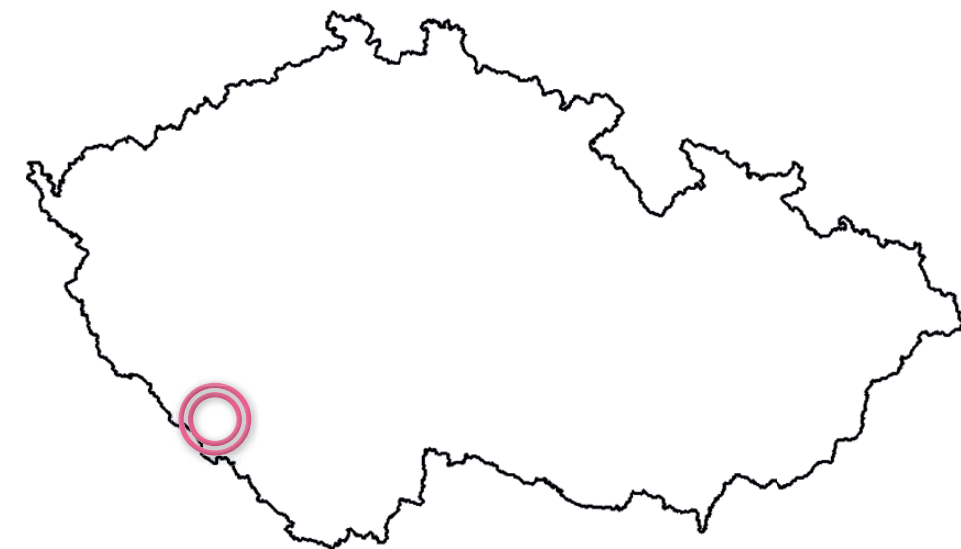
(4) Overview of acts performed at the initiative or in the interest of the controlling entity or the entities controlled by it if such acts related to assets exceeding 10% of the equity of the controlled entity (as established according to the last financial statements)

Within the defined limit (10 % of the equity of the Company identified by the last financial statements), no act was made at the instigation or in the interest of the ultimate controlling entity (BNPP), but was based on the decision of the Board of Directors to pay dividends to the sole shareholder - the company BNPPC.

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 last financial statements) in the fiscal period.

As described above, centralization of certain functions took place within the Central Europe region which are currently carried out centrally on a supranational level according to uniform standards and procedures (however always taking into account the requirements of national legislation). Following the creation BNP Paribas Cardif Services s.r.o. on 1 October 2017, part of the Company's employees were transferred to this service organization.

Šumava



(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).

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
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01.07.2007 between the undersigned	01.07.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	02.06.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.07.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	02.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.05.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	02.01.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.05.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.03.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.01.2006
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	02.05.2005
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	01.08.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	02.06.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	01.06.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2012
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.01.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.05.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o rámcových pravidlech obchodných vzťahov	20.06.2003
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
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the provision of services	03.01.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
ARVAL CZ s.r.o.	Agreement	01.02.2005
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	15.06.2005
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
Darnell Limited	Reinsurance Treaty, ve znění dodatků	25.10.2006

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:

Společnost	Smlouva	Datum
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
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	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	29.11.2017
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, Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	21.12.2017
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	21.12.2017
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services. Ve znění dodatků	10.10.2017

(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 that makes it possible to share and improve the joint know-how; access to new technologies; savings, cost synergies etc.) outweigh any possible disadvantages and risks. Correspondingly, decisions on the Company's own business strategy may be based on the experience of the other members of the Group, where this is suitable and beneficial to the Company.

The relations between the Company and the controlling entities and entities controlled by the same controlling entity entail no risks for the Company.

In Prague on 27 February 2018

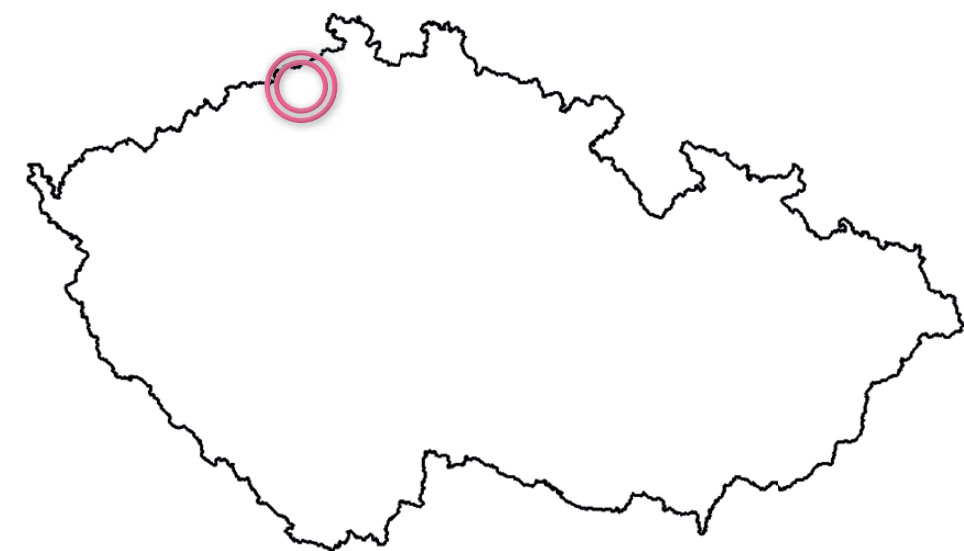
Annex 1: Basic Structure of Operations of BNP PARIBAS BNP PARIBAS Group

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">- BNP Paribas Retail Banking<ul style="list-style-type: none">• France• Italy• Belgium• Luxembourg- BNP Paribas Personal Investors (online savings and investment)- BNP Paribas Leasing Solutions (leasing)- ARVAL (leasing of business vehicles)- Retail, development and innovation- new digital business	<ul style="list-style-type: none">- International Retail Banking (retailové i korporátní bankovníctví)- BNP Paribas Personal Finance (osobní financování)- BNP Paribas Cardif (pojištění)- BNP Paribas Wealth Management (správa majetku)- BNP Paribas Real Estate (správa nemovitostí)- BNP Paribas Investment Partners (správa investic)- BNP Paribas Cardif Services	Securities Services (services relating to securities)
		Corporate Banking (corporate banking)

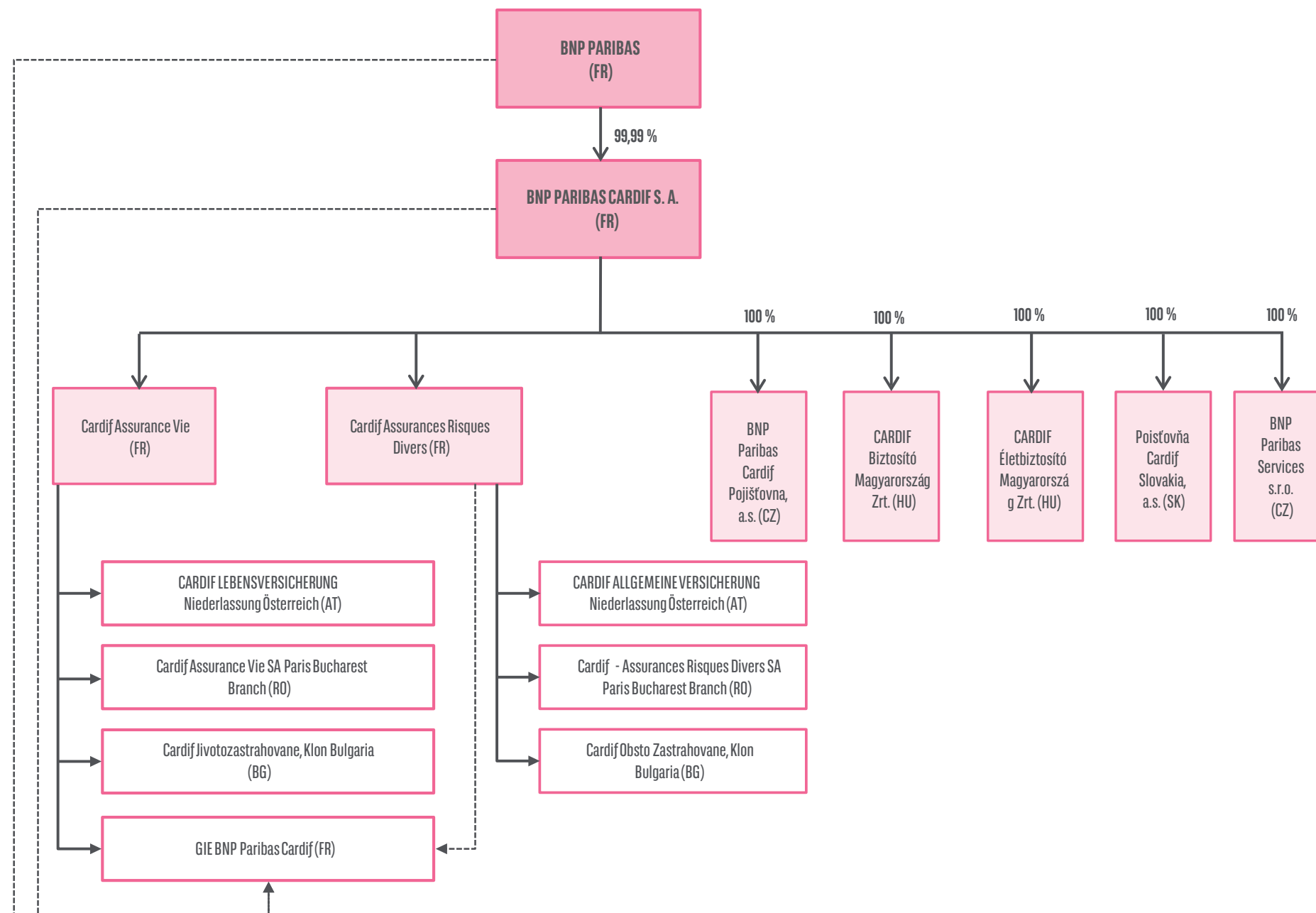
A detailed overview of the operations of the BNP PARIBAS Group, including a full list of entities belonging to the BNP PARIBAS Group is available in the Annual Report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (see pages 116 to 121)



Českosaské Švýcarsko



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



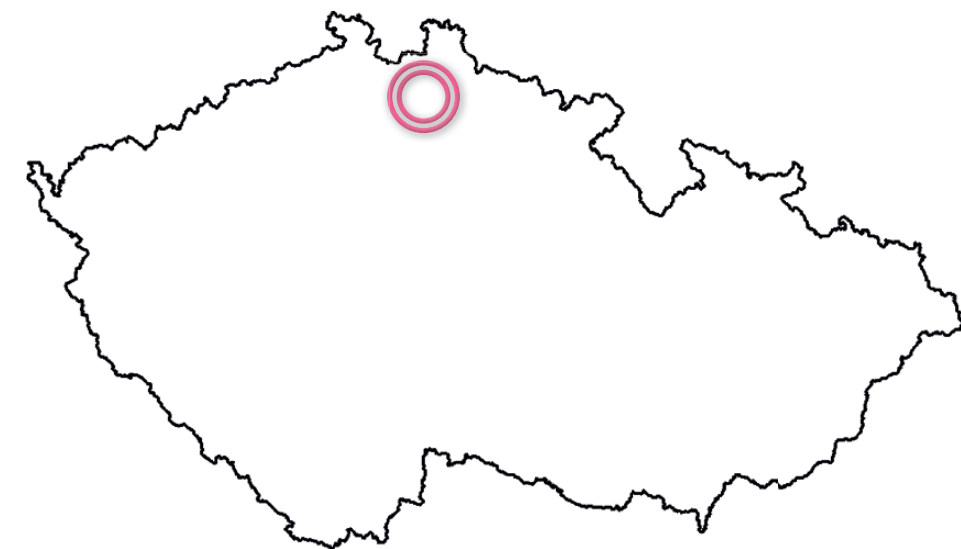


Annex 3: Division of functions within the Central Europe region

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

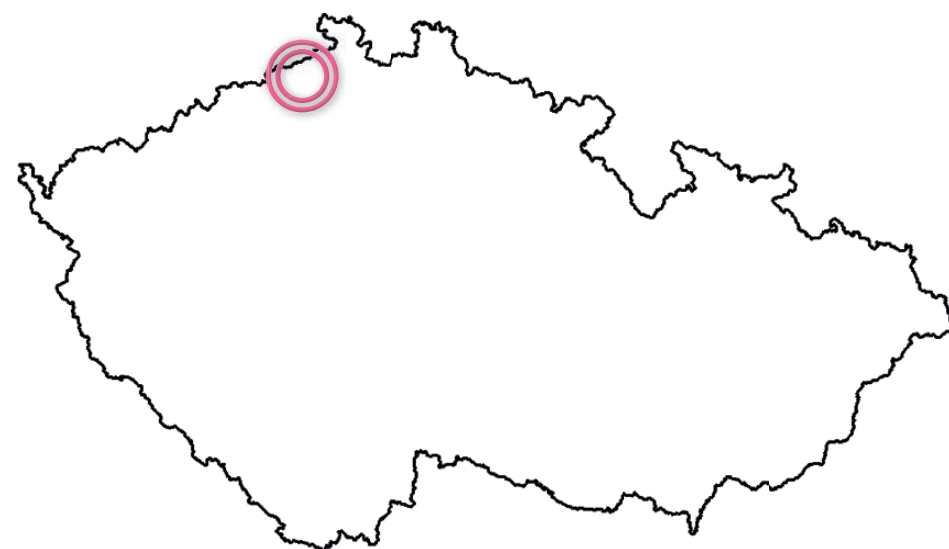
- Central Europe function
- Local function

Ještěd, Jizerské hory





Pravčická brána, Českosaské Švýcarsko



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru:

přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., se sídlem Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha 5 („Společnost“) k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Potvrzujeme, že tento výrok auditora je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme 28. února 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“).

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2017,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017,
- příloha účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením EU a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. 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 se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí, neposkytlí jsme žádné zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 nařízení EU a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3937, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



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

Přístup k auditu

Přehled



Hladina významnosti

Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 2,5 % hrubého předepsaného pojistného, což představuje 56,5 miliónu Kč

Rozsah auditu

Rozsah našeho statutárního auditu jsme stanovili pro Společnost jako celek

Hlavní záležitost auditu

Oceňování technických rezerv

Při plánování auditu jsme si 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 s podstatou nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to 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 jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejich základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující 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 nepravostí individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti	56,5 miliónu Kč (2016: 66,5 miliónu Kč)
Jak byla stanovena	2,5 % hrubého předepsaného pojistného
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Hrubě předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojištnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojištnictví na trhu je měřena na základě výnosů a hrubě předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních indikátorů sledovaných externími uživateli účetní závěrky.



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

Hlavní záležitost auditu

Hlavní záležitostí auditu je záležitost, která byla podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Touto záležitostí jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k této záležitosti nevyjadřujeme.

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

Oceňování technických rezerv

Oceňování technických rezerv je předmětem vysokého stupně odhadu s ohledem na faktory užitých 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 pro ocenění závazků z pojištění a jejich postačitelnosti jsou závislé na řadě faktorů zahrnujících mimo jiných objem stornovosti pojistných smluv, výši administrativních nákladů a nákladů vynaložených na likvidaci pojistných událostí a nastalý škodný vývoj.

Vliv úrokových sazeb je významný u produktů s dlouhým škodným a výplatním rámcem. Společnost má ve svém portfoliu rizika, která splňují tento předpoklad, a tak úrokové sazby, a z nich vyplývající současná hodnota peněžních toků, patří mezi významné předpoklady.

K ověření modelů a užitých předpokladů jsme zapojili interní experty PwC z oblasti pojistné matematiky.

Ověřili jsme přesnost výpočtů a platnost klíčových předpokladů a parametrů stanovených Společností na základě dostupných tržních dat, a také své 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.

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

Na základě našich procedur jsme neidentifikovali žádná významná zkresení účetní závěrky.



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

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

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

Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady 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 její nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti 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.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

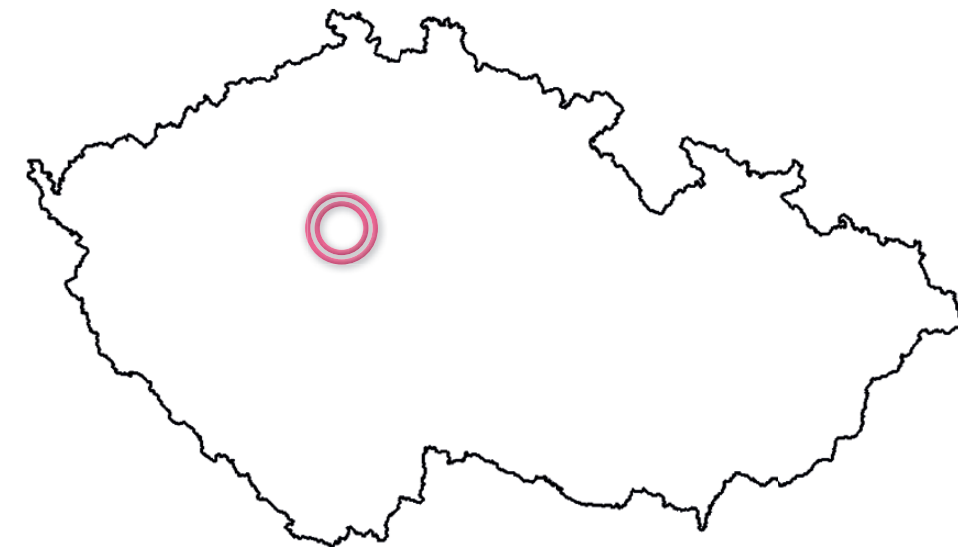
Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.



řeka Vltava



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

- 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 události 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.

Naši povinnost 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 vnitřních kontrolních systémech.

Naši povinnost je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali 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 naší 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:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 24. dubna 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 12 let. V souladu s přechodnými ustanoveními nařízení EU Společnost provedla v dubnu 2017 veřejné výběrové řízení na provedení auditu.

Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné další služby.

28. února 2018

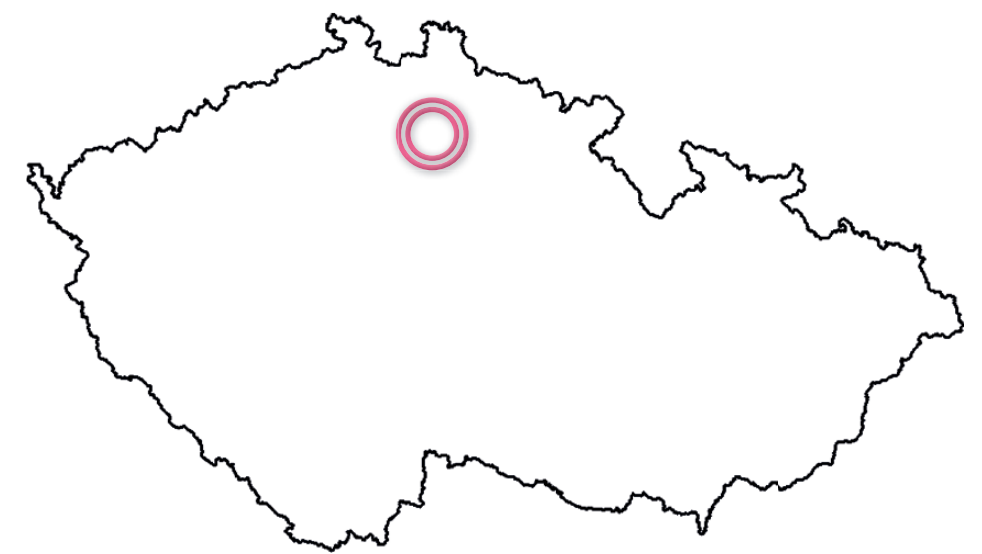
Pracovní úřad společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, a.s.
zastoupená

Marek Richter
Ing. Marek Richter
jednatel

Jakub Kolář
Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, ev. č. 2280



Český ráj



15 INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR THE 2017



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 accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., with its registered office at Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha 5 ("the Company") as at 31 December 2017 and of its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which we issued on 28 February 2018 in accordance with Article 11 of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council ("the EU Regulation").

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2017;
- the income statement for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) which may be 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 Group and Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have not provided any non-audit services that are prohibited under Article 5 of the EU Regulation and fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these regulations.

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

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



Shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
Independent auditor's report

Our audit approach

Overview



Materiality

Overall materiality is set as 2.5 % of gross written premium, representing CZK 56.5 million

Audit scope

We conducted our statutory audit work for the Company as a whole

Key audit matter

Valuation of technical provisions

As part of designing our audit, we determined 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. 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 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.

Overall materiality for the financial statements	CZK 56.5 million (2016: CZK 66.5 million)
How we determined it	2.5 % of gross written premium
Rationale for the materiality benchmark applied	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.



Shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
Independent auditor's report

Key Audit Matter

Key audit matter is that matter that, in our professional judgment, was of most significance in our audit of the financial statements of the current period. This matter was 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 this matter.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
------------------	--

Valuation of technical provisions

Valuation of insurance technical provisions is subject to high degree of estimation with respect to determinants of the valuation models used. Valuation requires usage of actuarial models and determination of actual economic and non-economic assumptions which may be influenced by future economic and political conditions and by regulation of insurance business.

Assumptions used for valuation of liabilities from non-life insurance are dependent on a number of factors as volume of lapses, the amount of administration and claim handling expenses and run-off result.

Influence of interest rates is in insurance significant for products with long term claims handling process. Since the Company has in its portfolio related risks interest rates used for discounting present one of the fundamental inputs to the calculation.

To verify the models and the assumptions we involved PwC internal actuaries.

We have verified the accuracy of the calculations and the validity of the key assumptions and parameters set by the Company on the basis of available market data as well as our historical experience. Specifically, we have focused on the calculation of technical provisions (the provision for incurred but unreported claims, the provision for bonuses and discounts and the provision for unearned premium) and the adequacy of these reserves.

We have discussed with responsible employees of the Company changes in existing and new products and related impact on the quantification of necessary technical provisions.

Based on our procedures, we have not identified any significant misstatements of the financial statements.



Shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
Independent auditor's report

How we tailored our audit scope

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

Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

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 assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with law and regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law and regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Responsibilities of the Board of Directors and Supervisory Board for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements 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 is responsible for overseeing the financial reporting 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 above stated requirements 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.

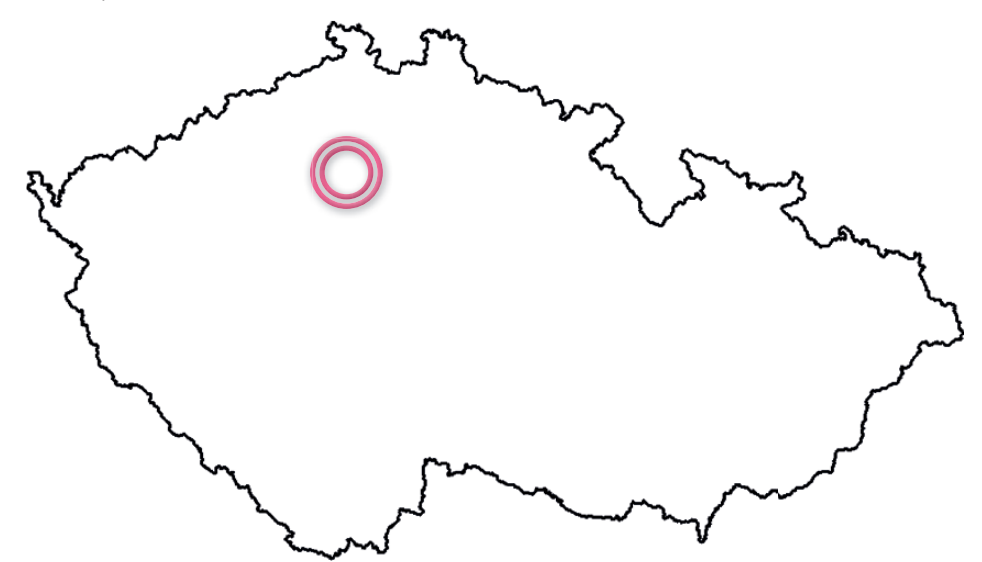
As part of an audit in accordance with the above stated requirements, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- 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.

15 INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR THE 2017



hora Říp



Shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
Independent auditor's report

- 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 that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Supervisory Board and the 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.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

Appointment of Auditor and Period of Engagement

We were appointed as the auditors of the Company by the General Meeting of Shareholders on 24 April 2017. We are auditors of the Company for 12 years. In accordance with the transitional provisions of the EU Regulation, the Company conducted a public tender for audit services in April 2017.

Provided Non-audit Services

In addition to the statutory audit, we have not provided any additional services to the Company.

28 February 2018

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Marek Richter
Ing. Marek Richter
Partner

Jakub Kolář
Ing. Jakub Kolář
Statutory Auditor, Evidence No. 2280

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