

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT



2019

# Obsah / Table of contents

Úvodní slovo předsedy představenstva	3	Foreword by the Chairman of the Board of Directors	4
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku	5	Report of the Board of Directors on the Company's Business Activities and Assets	6
Profil společnosti	5	Company profile	6
Nabídka hlavních pojistných produktů	7	Offer of Main Insurance Products	8
Základní údaje o společnosti	9	Basic Data About the Company	10
Hlavní úspěchy roku 2019	9	Main Achievements of 2019	10
Vedení společnosti k 31. 12. 2019	9	Company Management as of 31 December 2019	10
Obchodní výsledky	11	Business results	11
Rozvaha k 31. 12. 2019	13	Balance sheet as at 31 December 2019	13
Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2019	15	Income statement for the year ended 31 December 2019	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019	18	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019	18
Příloha účetní závěrky	19	Notes to the financial statements	19
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	46	Report on relationship between related parties	46
Zpráva nezávislého auditora za rok 2019	58	Independent auditor's report for 2019	60



## Úvodní slovo předsedy představenstva

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

jsem rád, že mohu zhodnotit pro nás velmi významný rok 2019. Na podzim jsme změnili sídlo společnosti a přesunuli jsme se z rušného Anděla do větších a modernějších kancelářských prostor Dock na Palmovce.

Kromě náročných příprav spojených se stěhováním jsme se soustředili na zdokonalování našeho produktového portfolia a souvisejících služeb. V rámci pojištění schopnosti splácet jsme představili unikátní riziko pojištění ošetřování člena rodiny, které zajistí příjmy, i když zůstane pojištěný nebo jeho partner doma s nemocným členem rodiny, kterým může být dítě nebo i dospělý příbuzný.

Velice nás potěšila reakce odborné veřejnosti. Experti ze společnosti Scott&Rose, kteří na portálu Finparáda.cz organizují soutěž Finanční produkt roku 2019, ocenili naše produkty pojištění schopnosti splácet. V kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr, jsme obsadili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme získali první místo. Díky těmto oceněním je naše pojišťovna druhou nejlepší Finanční společností roku 2019. Tento fantastický úspěch potvrzuje, že naše pojištění schopnosti splácet je nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu.

V roce 2019 jsme dosáhli velice pozitivních obchodních výsledků. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil 2 712 milionů korun. Dosáhli jsme tak rekordního výsledku v historii společnosti. Čistý zisk byl 212 milionů korun a ke konci roku jsme evidovali v našem portfoliu téměř 2 420 000 pojistných smluv.

Zaměřili jsme se také na oblast clientské spokojenosti. Naším cílem je, aby se na nás klienti mohli spolehnout v neočekávaných a těžkých životních situacích. Proto neustále pracujeme na zvýšení clientské hodnoty, ale také na automatizaci a digitalizaci procesů, abychom mohli našim klientům poskytnout co nejvyšší komfort při vyřízení nahlášených událostí. V loňském roce jsme, u jednoho z našich významných partnerů, spustili nový Cardif online portál k hlášení událostí z počítače, tabletu nebo mobilního telefonu.

Klienti nám v minulém roce nahlásili více než 42 tisíc škod, z nichž se většina týkala pojištění nahodilého poškození a rizika pracovní neschopnosti v rámci produktu pojištění schopnosti splácet. Naše clientské centrum obsloužilo téměř 175 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů, což je o 22 tisíc více než v předešlém roce.

Liž 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. Zapojili jsme se také do sportovně charitativní akce „Teribear hýbe Prahou“ pod záštitou Nadace Terezy Maxové a vyběhali jsme částku 20 745 Kč.

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

### Ing. Zdeněk Jaroš

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



# Foreword by the Chairman of the Board of Directors

## Dear Business Partners, Clients and Colleagues,

I am glad that I have the opportunity to evaluate 2019, which was a very important year for us. We changed our registered office in the autumn and moved away from busy Anděl to larger and more modern offices at Dock in Palmovka.

In addition to some complex preparations for the move, we also focused on improving our product portfolio and related services. In terms of our creditor protection insurance business, we introduced the unique family member care insurance, which is designed to provide income when the insured person or their partner has to stay home with an ill family member, be they a child or an adult relative.

We were quite pleased with the response from the professional community. Experts from Scott&Rose, who organise the 2019 Financial Product of the Year competition on the Finparáda.cz portal, praised our creditor protection insurance products. We took the top three places in creditor protection insurance for consumer credit. We also took home first place in the category of creditor protection insurance for mortgages. Our insurance company was named the second-best Financial Company in 2019 thanks to these awards. This fantastic success confirms our creditor protection insurance is the best insurance of its kind available on the Czech market.

We also generated very positive business results in 2019. The total volume of premiums written for life and non-life insurance policies totalled CZK 2,712 million. This was a record result in our company's history. Net profit was CZK 212 million and we had almost 2,420,000 insurance policies on the books at the end of the year.

We also focused on client satisfaction. Our goal is for our clients to be able to rely on us in unexpected and difficult life situations. Therefore, we continuously work to increase value for clients and work to automate and digitalise processes to give our clients the greatest possible convenience when resolving claims and reporting events. Last year, we launched the new Cardif online portal with one of our major partners for reporting claims using a computer, tablet or mobile phone.

Clients reported more than 42,000 damage events (claims) to us last year, a majority of which involved accidental damage insurance and work disability risk within our creditor protection insurance. Our Customer Service Department handled more than 175,000 calls and written queries from our clients, which is 22,000 more than the previous year.

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. We also joined in the sports-related "Teribear hýbe Prahou" ("Teribear moves Prague") charity drive under the Nadace Terezy Maxové Foundation and we ran for a total contribution of CZK 20,745.

My thanks go to our clients who put their trust in us. I would also like to thank our business partners for achieving excellent results and without whom the sale of our products would be impossible. And last but not least, I would like to thank all the employees of our company.

## Ing. Zdeněk Jaroš

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

# Profil společnosti

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., byla založena v roce 1996 jako pojišťovna specializovaná na pojištění schopnosti splácet v bankopojištění. Dlouhodobý rozvoj pojišťovny je založen na profesionalitě, obchodní spolupráci a inovativních přístupech. Tyto zásady dovolují nabízet produkty dle potřeb partnerů i koncových klientů, a to na velmi vysokém stupni kvality.

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

## Historie společnosti

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

## Finanční skupina BNP PARIBAS

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

BNP Paribas Cardif je pojišťovací divizí finanční skupiny BNP Paribas, světovou jedničkou na trhu v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazky a jeden z 10 největších pojistitelů v Evropě operující na 4 kontinentech – v Evropě, Asii, Severní a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří světové banky, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní sítě a nezávislí finanční zprostředkovatelé.

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 34 zemích světa a zaměstnává okolo 8 000 zaměstnanců.

BNP PARIBAS CARDIF je součástí mateřské společnosti BNP Paribas, která zastává nejdůležitější pozice v Evropě a na solidních a rychle rostoucích trzích v Americe a v Asii. BNP Paribas v současné době působí v 72 zemích světa a zaměstnává téměř 202 000 zaměstnanců.

## Company profile

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

BNP Paribas Cardif Pojišťovna is a specialised insurance company in the area of group insurance. It offers its products in cooperation with a number of Czech financial institutions (domestic and international partners), mostly banks, leasing companies and hire purchase, personal loans or credit card providers. Recently, it has also initiated cooperation with mobile operators, energy suppliers and retailers. Our partners trust us and our products and provide us with their most valuable possession – their relationship with end clients.

### Company history:

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

### BNP PARIBAS Financial Group

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

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

BNP Paribas Cardif currently operates in 34 countries and employs around 8,000 people.

BNP PARIBAS CARDIF is part of its parent company BNP Paribas that has a prominent position in Europe and on the promising, fast-growing markets in America and Asia. BNP Paribas currently operates in 72 countries and has almost 202,000 employees.

# Nabídka hlavních pojistných produktů

## Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

Největší počet klientů BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a.s., využívá produkt Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Klienti díky němu nemusí mít obavy z nečekaných životních událostí, které by mohly ohrozit jejich schopnost splácet své závazky vůči finančním institucím. Pojištění si uzavírají jak lidé, kteří jsou v zaměstnaneckém poměru, tak i osoby samostatně výdělečně činné. Pojištění lze uzavřít současně s úvěrovou nebo leasingovou smlouvou, hypotékou nebo s dalšími finančními produkty, jako je například osobní bankovní půjčka, úvěr ze stavebního spoření či revolvingový úvěr spojený s kreditní kartou či povoleným debetem na běžném účtu. V případě pojistné události pak pojišťovna hradí pravidelné měsíční splátky v případě klientovy dlouhodobé pracovní neschopnosti z důvodu úrazu nebo nemoci a v případě nedobrovolné ztráty zaměstnání. V případě úmrtí klienta či invalidity III. stupně vyrovná pojišťovna celý jeho nesplacený závazek. V rámci pojištění schopnosti splácet si může klient sjednat i unikátní krytí pro případ ošetřování člena rodiny. To znamená, že pokud se pojištěný nebo jeho partner stará o blízkého člena rodiny (dětí, rodiče či sourozenci), který je závislý na jejich péči, pojišťovna za dlužníka uhradí až 24 splátek úvěru.

## Pojištění zneužití platebních nástrojů a krádeže osobních věcí

Klienti díky tomuto pojištění mají pojištěnu finanční ztrátu v důsledku ztráty nebo odcizení platební karty. Pojišťovna klientům kryje finanční ztráty, které vznikly z neoprávněného použití karty před nahlášením ztráty a její blokací. V rámci pojistného plnění proplácí pojišťovna klientům i dodatečné náklady, jako například náklady na blokaci karty nebo na vydání karty nové. Klienti se nemusí obávat ani odcizení hotovosti při přepadení, nebo nuceného výběru z bankomatu. Tento produkt kryje v případě ztráty nebo odcizení i osobní věci klientů jako je např. kabelka, peněženka, brýle, klíče, osobní doklady, ale i mobilní telefon, notebook a další věci. Pojišťovna potom proplatí náklady na pořízení nových věcí.

## Pojištění pravidelných výdajů

Vedle Pojištění schopnosti splácet finanční závazek je i Pojištění pravidelných výdajů produktem, který umožní klientům pojistit se proti nepředvídatelným životním situacím, které by mohly ohrozit jejich příjmy a rodinný rozpočet. Pojištění je primárně určeno na zajištění pravidelných měsíčních výdajů klienta, například za elektrickou energii, plyn, vodu a podobně. Nejčastěji je tento produkt pro klienty navázán na bankovní účet nebo platební kartu. Produkt nabízí pro klienty možnost

pojistit se proti standardním rizikům, na která se BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., specializuje, a to pro rizika smrti, invalidity III. stupně, pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. V případě nahlášení pojistné události z důvodu pracovní neschopnosti nebo ztráty zaměstnání pojišťovna klientovi plní předem stanovenou částku v podobě měsíčních plateb po tak dlouhou dobu, než je klientova pracovní neschopnost či nedobrovolná nezaměstnanost ukončena. V případě pojistné události z důvodu smrti či invalidity III. stupně klient nebo oprávněná osoba od pojišťovny obdrží jednorázové pojistné plnění v předem dohodnuté výši.

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

## Úrazové pojištění

V segmentu individuálního pojištění má BNP Paribas Cardif úrazové pojištění, které nabízí krytí klienta i jeho rodiny, manžela/manželky nebo partnera/partnerky a až 3 jejich dětí pro případ úmrtí, invalidity III. stupně nebo hospitalizace v důsledku úrazu. V případě úmrtí nebo invalidity III. stupně pojišťovna vyplatí jednorázovou částku, v případě hospitalizace dostává klient nebo jeho rodina denní dávky za dny pobytu v nemocnici.

## Cestovní pojištění

Cestovní pojištění je produkt, který 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

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

## Pojištění nahodilého poškození a krádeže

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

## Pojištění internetových rizik

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

## Pojištění domácnosti

Pojištění domácnosti, 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.

# Offer of main insurance products

## 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 or an authorised overdraft on a current account. In the event of a claim such as long-term incapacity for work due to an accident or illness, or involuntary loss of employment, the insurance company covers regular monthly instalments. If the client dies or becomes 3rd degree disabled, the insurance company pays the entire outstanding debt. Clients have the option to arrange special family member care coverage within our creditor protection insurance. This means that if the insured party or their partner is caring for an immediate family member (child, parent or sibling) who is dependent on their care, the insurance company will cover up to 24 of the debtor's loan instalments.

## Payment Instruments Unauthorised Use and Personal Belonging Theft Insurance

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

## Regular Expense Insurance

Like 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 predetermined monthly amounts until the incapacity for work or involuntary unemployment ends. In the event of death or 3rd degree invalidity, the client or beneficiary obtains a predetermined one-time payment from the insurance company.

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

## Accident Insurance

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

## Travel Insurance

Travel insurance is a product that 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

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

## Accidental Damage and Theft Insurance

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

## Cyber Risk Insurance

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

## Home Insurance

Home insurance is one of our products, which includes also liability insurance in everyday life and assistance services for the household. 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.



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

**Právní forma:** Akciová společnost

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

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

**Webové stránky:** www.cardif.cz

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

**IČO:** 25080954

**DIČ:** CZ25080954

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

**Datum poslední změny:** 1. října 2019

**Účel poslední změny:**

- Plzeňská 3217/16, Smíchov, 150 00 Praha 5
- vymazáno 1. října 2019
- Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Praha 8
- zapsáno 1. října 2019.

Uplynulý rok byl pro naši pojišťovnu rokem plným úspěchů a změn. Protože se naše společnost neustále rozrůstá, v září minulého roku jsme se přesunuli do větších a modernějších prostor kancelářského komplexu DOCK na Palmovce.

Hlavním úspěchem roku 2019 je umístění v soutěži Finanční produkt roku 2019, kterou pořádají odborníci ze společnosti Scott&Rose a portál Finparáda.cz. Stali jsme se druhou nejlepší Finanční společností roku 2019 a v kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr jsme obsadili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme získali první místo. Tento výsledek potvrzuje, že naše pojištění schopnosti splácet je nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu.

V roce 2019 jsme usilovně pracovali na prohlubování a inovování našeho portfolia pojistných produktů. Novinkou loňského roku je, že si v rámci pojištění schopnosti splácet může klient sjednat i unikátní krytí pro případ ošetřování člena rodiny. To znamená, že pokud se pojištěný nebo jeho partner stará o blízkého člena rodiny (dětí, rodiče či sourozenci), který jeho pomoc potřebuje, pojišťovna za našeho klienta uhradí až 24 splátek úvěru.

Představili jsme také novou generaci produktu Pojištění nahodilého poškození a odcizení u společnosti HP TRONIC Zlín, spol. s r.o. Nová generace produktu kryje poškození nebo úplné zničení přístroje, ke kterému došlo náhodou a nově i poškození způsobené nešikovností nebo nedbalostí. Současně se nám podařilo výrazně zkrátit proces vyřízení pojistné události. Například mobilní telefon opravíme obvykle do 3 pracovních dnů od odevzdání poškozeného zařízení kurýrovi.

### Představenstvo

Zdeněk Jaroš, předseda představenstva  
Martin Steiner, místopředseda představenstva  
Jaroslav Řehák, člen představenstva  
Miroslav Šalša, člen představenstva

### Dozorčí rada

Pier-Paolo Dipaola, předseda dozorčí rady  
Dominique Barthalon, člen dozorčí rady  
Florian Korallus, člen dozorčí rady

## Basic Data about the company

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

**Legal form:** Joint-stock company

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

**Phone:** +420 234 240 234

**Web:** www.cardif.cz

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

**ID No.:** 25080954

**Tax ID No.:** CZ25080954

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

**Date of the latest modification:** 01 October 2019

**Purpose of the latest modification:**

- Plzeňská 3217/16, Smíchov, 150 00 Prague 5
- deleted 1 October 2019
- Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Prague 8
- registered 1 October 2019.

## Main achievements in 2019

The past year was full of success and changes for our insurance company. Given our company's continued growth, we moved into larger and more modern space in the DOCK office complex in Palmovka in October last year.

Our primary success in 2019 is our ranking in the 2019 Financial Product of the Year competition, organised by the experts from Scott&Rose and the Finparáda.cz portal. We were ranked the second-best Financial Company in 2019 and we took home the top three places in the category of creditor protection insurance for consumer credit. We also took home first place in the category of creditor protection insurance for mortgages. This result confirms our creditor protection insurance is the best insurance of its kind available on the Czech market.

We diligently worked on deepening and innovating our portfolio of insurance products in 2019. A new innovation in the past year is that clients now have the option of agreeing on special family member care coverage within our creditor protection insurance. This means that if the insured party or their partner is caring for an immediate family member (child, parent or sibling) who needs their assistance, the insurance company will cover up to 24 of the client's loan instalments.

We also introduced a new generation of Accidental Damage and Theft Insurance with HP TRONIC Zlín, spol. s r.o. This next-generation product covers accidental damage or destruction of devices and now also damage caused by clumsiness or neglect. We also managed to significantly shorten the process of settling insurance claims. As an example, we typically repair mobile phones within 3 business days from the turnover of the damaged device to a courier.

## Company management as of 31 december 2019

### Board of Directors

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

### Supervisory Board

Pier-Paolo Dipaola, Chairman of Supervisory Board  
Dominique Barthalon, Member of the Supervisory Board  
Florian Korallus, Member of Supervisory Board

# Obchodní výsledky / Business results

## VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

(tis. Kč)	2019	2018
Vývoj pojistného Btto	2 711 790	2 507 536
Z toho: Životní poj. btto	251 485	227 459
Neživotní poj. btto	2 460 305	2 280 077

## SELECTED ECONOMIC INDICATORS

(thousand CZK)	2019	2018
Collection of premium Gross	2 711 790	2 507 536
Of which: Life insurance gross	251 485	227 459
Non-life insurance gross	2 460 305	2 280 077

(tis. Kč)	2019	2018
Vývoj technických rezerv	1 261 443	1 295 113
Vývoj pojistných plnění NŽP + ŽP	504 262	460 196
Vývoj správní režie	235 999	216 382
Vývoj celkových aktiv	3 631 667	3 546 135
Vývoj hospodářského výsledku	212 097	199 419

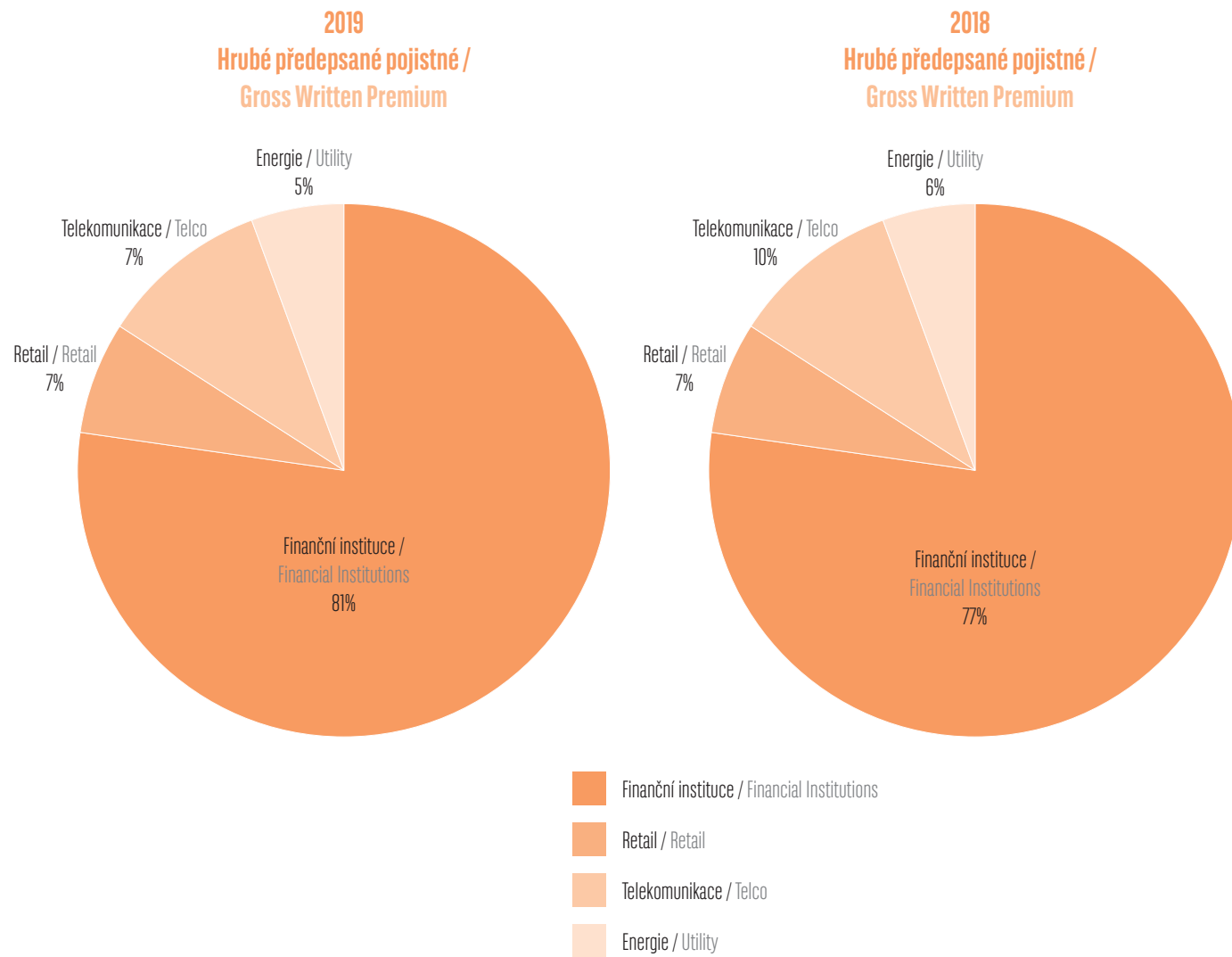
(thousand CZK)	2019	2018
Development of technical reserves	1 261 443	1 295 113
Development of claims paid	504 262	460 196
Development of overheads	235 999	216 382
Development of total assets	3 631 667	3 546 135
Development of economic results	212 097	199 419



**Martin Steiner**

Chief Sales Officer and Vice chairman of the Board of Director

**STRUKTURA POJISTNÉHO**  
**/STRUCTURE OF PREMIUM**



# Rozvaha k 31. prosinci 2019 / Balance sheet As at 31 December 2019

					31. prosince 2019	31. prosince 2018
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
<b>AKTIVA</b>						
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	5	<b>12 953</b>	<b>11 728</b>	<b>1 225</b>	<b>1 849</b>
<b>C.</b>	<b>Investice</b>	4	<b>2 223 847</b>	<b>154</b>	<b>2 223 693</b>	<b>1 536 734</b>
C.I.	Pozemky a stavby ve formě provozní investice		3 494	154	3 340	246
C.III.	Jiná finanční umístění		2 220 353		2 220 353	1 536 488
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		19 633		19 633	39 138
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		488 499		488 499	429 901
	5. Ostatní zápůjčky a úvěry		0		0	78 785
	6. Depozita u finančních institucí		1 712 221		1 712 221	988 664
<b>E.</b>	<b>Dlužníci</b>	6	<b>94 493</b>	<b>66</b>	<b>94 427</b>	<b>44 571</b>
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		85 780	66	85 714	25 596
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		0		0	4 826
E.III.	Ostatní pohledávky		8 713		8 713	14 149
<b>F.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>		<b>395 469</b>	<b>5 521</b>	<b>389 948</b>	<b>945 081</b>
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	18 055	5 521	12 534	4 484
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	377 414		377 414	940 597
<b>G.</b>	<b>Přechodné účty aktiv</b>		<b>922 374</b>		<b>922 374</b>	<b>1 017 900</b>
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	15	432 312		432 312	507 765
	a) v životním pojištění		7 769		7 769	25 830
	b) v neživotním pojištění		424 543		424 543	481 935
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		490 062		490 062	510 135
	a) dohadné položky aktivní	8	489 403		489 403	509 349
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>3 649 136</b>	<b>17 469</b>	<b>3 631 667</b>	<b>3 546 135</b>

					31 December 2019	31 December 2018
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
<b>ASSETS</b>						
<b>B.</b>	<b>Intangible fixed assets</b>	5	<b>12,953</b>	<b>11,728</b>	<b>1,225</b>	<b>1,849</b>
<b>C.</b>	<b>Financial investments</b>	4	<b>2,223,847</b>	<b>154</b>	<b>2,223,693</b>	<b>1,536,734</b>
C.I.	Land and buildings - operational investments		3,494	154	3,340	246
C.III.	Other investments		2,220,353		2,220,353	1,536,488
	1. Shares and others treasuries with variable income		19,633		19,633	39,138
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		488,499		488,499	429,901
	5. Other loans and credits		0		0	78,785
	6. Deposits with financial institutions		1,712,221		1,712,221	988,664
<b>E.</b>	<b>Debtors</b>	6	<b>94,493</b>	<b>66</b>	<b>94,427</b>	<b>44,571</b>
E.I.	Receivables from direct insurance		85,780	66	85,714	25,596
E.II.	Receivables arising from reinsurance		0		0	4,826
E.III.	Other receivables		8,713		8,713	14,149
<b>F.</b>	<b>Other assets</b>		<b>395,469</b>	<b>5,521</b>	<b>389,948</b>	<b>945,081</b>
F.I.	Tangible fixed assets other than land, buildings and inventories	5	18,055	5,521	12,534	4,484
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	7	377,414		377,414	940,597
<b>G.</b>	<b>Prepayments and accrued income</b>		<b>922,374</b>		<b>922,374</b>	<b>1,017,900</b>
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	15	432,312		432,312	507,765
	a) life insurance		7,769		7,769	25,830
	b) non-life insurance		424,543		424,543	481,935
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		490,062		490,062	510,135
	a) estimated receivables	8	489,403		489,403	509,349
<b>TOTAL ASSETS</b>			<b>3,649,136</b>	<b>17,469</b>	<b>3,631,667</b>	<b>3,546,135</b>

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>PASIVA</b>				
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>		<b>1 821 236</b>	<b>1 798 587</b>
A.I.	Základní kapitál	9	1 240 000	1 240 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		250 000	250 000
AV.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		119 135	109 164
AVI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období		4	4
AVII.	Zisk běžného účetního období		212 097	199 419
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	10	<b>1 261 443</b>	<b>1 295 113</b>
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		603 890	688 451
	a) hrubá výše		603 890	691 770
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	0	3 319
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		454 064	405 768
	a) hrubá výše		470 232	418 102
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	16 168	12 334
C.4.	Rezerva na bonusy a slevy:		203 489	200 894
	a) hrubá výše		204 845	201 855
	b) podíl zajišťovatelů (-)	13	1 356	961
<b>E.</b>	<b>Rezervy</b>		<b>6 358</b>	<b>5 625</b>
E.2.	Rezerva na daně		3 711	2 799
E.3.	Ostatní rezervy		2 647	2 826
<b>G.</b>	<b>Věřitelé</b>	11	<b>164 647</b>	<b>77 354</b>
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		149 080	62 344
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	11 342	10 603
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		4 225	4 407
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		566	85
<b>H.</b>	<b>Přechodné účty pasiv</b>		<b>377 983</b>	<b>369 456</b>
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		2 509	3 010
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv - dohadné položky pasivní	12	375 474	366 446
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>3 631 667</b>	<b>3 546 135</b>

(CZK thousand)		Note	31 December 2019	31 December 2018
<b>LIABILITIES</b>				
<b>A.</b>	<b>Equity</b>		<b>1,821,236</b>	<b>1,798,587</b>
A.I.	Share capital	9	1,240,000	1,240,000
A.IV.	Other capital funds		250,000	250,000
AV.	Reserve fund and revenue reserves		119,135	109,164
AVI.	Profit or loss brought forward		4	4
AVII.	Profit for the current period		212,097	199,419
<b>C.</b>	<b>Technical reserves</b>	10	<b>1,261,443</b>	<b>1,295,113</b>
C.1.	Unearned premium reserve:		603,890	688,451
	a) gross		603,890	691,770
	b) share of reinsurers (-)	13	0	3,319
C.3.	Reserve for claims:		454,064	405,768
	a) gross		470,232	418,102
	b) share of reinsurers (-)	13	16,168	12,334
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		203,489	200,894
	a) gross		204,845	201,855
	b) share of reinsurers (-)	13	1,356	961
<b>E.</b>	<b>Provisions</b>		<b>6,358</b>	<b>5,625</b>
E.2.	Provisions for taxation		3,711	2,799
E.3.	Other provisions		2,647	2,826
<b>G.</b>	<b>Creditors</b>	11	<b>164,647</b>	<b>77,354</b>
G.I.	Payables from direct insurance		149,080	62,344
G.II.	Payables from reinsurance	11	11,342	10,603
G.V.	Other payables, of which:		4,225	4,407
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		566	85
<b>H.</b>	<b>Accruals and deferred income</b>		<b>377,983</b>	<b>369,456</b>
H.I.	Accruals and deferred income		2,509	3,010
H.II.	Others - estimated payables	12	375,474	366,446
<b>TOTAL LIABILITIES</b>			<b>3,631,667</b>	<b>3,546,135</b>

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 / Income statement for the year ended 31 December 2019

(tis. Kč)	Bod	2019			2018		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>I.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předepsané pojistné v hrubé výši	14	2 460 305		2 280 077		
	b) pojistné postoupené zajištělům (-)	13	63 459		50 196		
	Mezisoučet		2 396 846		2 229 881		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	14	-65 523		-123 889		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištělů (+/-)	13	-1 031		-1 345		
	Mezisoučet		-64 492		-122 544		
	<b>Výsledek</b>			<b>2 461 338</b>		<b>2 352 425</b>	
<b>2.</b>	<b>Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu</b>			<b>14 004</b>		<b>2 736</b>	
<b>3.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>			<b>30 532</b>		<b>14 179</b>	
<b>4.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	14	444 717		397 818		
	ab) podíl zajištělů (-)	13	13 072		10 853		
	Mezisoučet		431 645		386 965		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	14	47 544		40 005		
	bb) podíl zajištělů (-)	13	3 638		5 757		
	Mezisoučet		43 906		34 248		
	<b>Výsledek</b>			<b>475 551</b>		<b>421 213</b>	
<b>6.</b>	<b>Bonusy a slevy, očištěné od zajištění</b>	14.1		<b>189 621</b>		<b>193 406</b>	
<b>7.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15	1 359 206		1 264 367		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15	57 392		94 179		
	c) správní režie	15	214 967		200 128		
	d) provize od zajištělů a podíly na ziscích (-)	13	33 673		29 753		
	<b>Výsledek</b>			<b>1 597 892</b>		<b>1 528 921</b>	
<b>8.</b>	<b>Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>			<b>0</b>		<b>2 516</b>	
<b>10.</b>	<b>Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění</b>			<b>242 810</b>		<b>223 284</b>	

(CZK thousand)	Note	2019			2018		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>I.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE</b>						
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net of reinsurance:</b>						
	a) gross written premium	14	2,460,305		2,280,077		
	b) outwards reinsurance premium (-)	13	63,459		50,196		
	Subtotal		2,396,846		2,229,881		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	14	(65,523)		(123,889)		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	13	(1,031)		(1,345)		
	Subtotal		(64,492)		(122,544)		
	<b>Total</b>			<b>2,461,338</b>		<b>2,352,425</b>	
<b>2.</b>	<b>Allocated investment return transferred from the Non-technical account</b>			<b>14,004</b>		<b>2,736</b>	
<b>3.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>			<b>30,532</b>		<b>14,179</b>	
<b>4.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims:						
	aa) gross	14	444,717		397,818		
	ab) share of reinsurers (-)	13	13,072		10,853		
	Subtotal		431,645		386,965		
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	14	47,544		40,005		
	bb) share of reinsurers (-)	13	3,638		5,757		
	Subtotal		43,906		34,248		
	<b>Total</b>			<b>475,551</b>		<b>421,213</b>	
<b>6.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>	14.1		<b>189,621</b>		<b>193,406</b>	
<b>7.</b>	<b>Net operating expenses:</b>						
	a) acquisition costs	15	1,359,206		1,264,367		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15	57,392		94,179		
	c) administrative expenses	15	214,967		200,128		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13	33,673		29,753		
	<b>Total</b>			<b>1,597,892</b>		<b>1,528,921</b>	
<b>8.</b>	<b>Other technical expenses, net of reinsurance</b>			<b>0</b>		<b>2,516</b>	
<b>10.</b>	<b>Result for the technical account - non-life insurance</b>			<b>242,810</b>		<b>223,284</b>	

(tis. Kč)	Bod	2019			2018		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>II.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předepsané pojistné v hrubé výši	251 485			227 459		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	1 952			1 037		
	Mezisoučet		249 533			226 422	
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	-22 357			-50 384		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	-2 288			-3 094		
	Mezisoučet		-20 069			-47 290	
	<b>Výsledek</b>			<b>269 602</b>			<b>273 712</b>
<b>2.</b>	<b>Výnosy z investic:</b>						
	b) výnosy z ostatních investic						
	bb) výnosy z ostatních investic	976			203		
	Mezisoučet		976			203	
	<b>Výsledek</b>			<b>976</b>			<b>203</b>
<b>4.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>			<b>2 308</b>			<b>1 680</b>
<b>5.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	59 545			62 378		
	ab) podíl zajistitelů (-)	9			1 996		
	Mezisoučet		59 536			60 382	
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	4 586			2 682		
	bb) podíl zajistitelů (-)	196			-550		
	Mezisoučet		4 390			3 232	
	<b>Výsledek</b>			<b>63 926</b>			<b>63 614</b>
<b>7.</b>	<b>Bonusy a slevy, očištěné od zajištění</b>			<b>13 787</b>			<b>7 433</b>
<b>8.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		140 816			131 827	
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		18 061			39 783	
	c) správní režie		21 032			16 254	
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)		1 653			2 808	
	<b>Výsledek</b>			<b>178 256</b>			<b>185 056</b>
<b>10.</b>	<b>Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>			<b>0</b>			<b>852</b>
<b>12.</b>	<b>Převod výnosů z investic na Netechnický účet</b>						
<b>13.</b>	<b>Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění</b>			<b>16 917</b>			<b>18 640</b>

(CZK thousand)	Note	2019			2018		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>II.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE</b>						
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net of reinsurance:</b>						
	a) gross written premium	251,485			227,459		
	b) outwards reinsurance premium (-)	1,952			1,037		
	Subtotal		249,533			226,422	
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve	(22,357)			(50,384)		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	(2,288)			(3,094)		
	Subtotal		(20,069)			(47,290)	
	<b>Total</b>			<b>269,602</b>			<b>273,712</b>
<b>2.</b>	<b>Income from financial investments:</b>						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments	976			203		
	Subtotal		976			203	
	<b>Total</b>			<b>976</b>			<b>203</b>
<b>4.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>			<b>2,308</b>			<b>1,680</b>
<b>5.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims:						
	aa) gross	59,545			62,378		
	ab) share of reinsurers (-)	9			1,996		
	Subtotal		59,536			60,382	
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	4,586			2,682		
	bb) share of reinsurers (-)	196			(550)		
	Subtotal		4,390			3,232	
	<b>Total</b>			<b>63,926</b>			<b>63,614</b>
<b>7.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>			<b>13,787</b>			<b>7,433</b>
<b>8.</b>	<b>Net operating expenses:</b>						
	a) acquisition costs		140,816			131,827	
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)		18,061			39,783	
	c) administrative expenses		21,032			16,254	
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)		1,653			2,808	
	<b>Total</b>			<b>178,256</b>			<b>185,056</b>
<b>10.</b>	<b>Other technical expenses, net of reinsurance</b>			<b>0</b>			<b>852</b>
<b>12.</b>	<b>Allocated investment return transferred to the non-technical account</b>						
<b>13.</b>	<b>Result for the technical account - life insurance</b>			<b>16,917</b>			<b>18,640</b>



(tis. Kč)	Bod	2019			2018		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>III.</b>	<b>NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění			242 810			223 284
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění			16 917			18 640
3.	<b>Výnosy z investic:</b>						
	b) výnosy z ostatních investic		31 069			10 530	
	c) změny hodnoty investic		7 208			2 725	
	d) výnosy spojené s realizací investic		19 993				
	<b>Výsledek</b>			<b>58 270</b>			<b>13 255</b>
4.	Převedené výnosy investic z Technického účtu k životnímu pojištění						
5.	<b>Náklady na investice:</b>						
	b) změny hodnoty investic		2 457			6 436	
	c) náklady spojené s realizací investic		20 239				
	<b>Výsledek</b>			<b>22 696</b>			<b>6 436</b>
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění			14 004			2 736
7.	Ostatní výnosy			6 570			7 078
8.	Ostatní náklady			28 631			5 783
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	16		46 525			47 858
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			212 711			199 444
11.	Mimořádné náklady						
12.	Mimořádný zisk nebo ztráta						
13.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			614			25
14.	Zisk za účetní období	9		212 097			199 419

(CZK thousand)	Note	2019			2018		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>III.</b>	<b>NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>						
1.	Result for the technical account - non-life insurance			242,810			223,284
2.	Result for the technical account - life insurance			16,917			18,640
3.	<b>Income from financial investments:</b>						
	b) income from other investments		31,069			10,530	
	c) revaluation gains on financial investments		7,208			2,725	
	d) income from disposal of financial placements		19,993				
	<b>Total</b>			<b>58,270</b>			<b>13,255</b>
4.	Allocated investment return transferred from the technical account - life insurance						
5.	<b>Expenses from financial investments:</b>						
	b) revaluation losses on financial investments		2,457			6,436	
	c) book value of disposed financial placements		20,239				
	<b>Total</b>			<b>22,696</b>			<b>6,436</b>
6.	Allocated investment return transferred to the technical account - non-life insurance			14,004			2,736
7.	Other income			6,570			7,078
8.	Other expenses			28,631			5,783
9.	Income tax on profit from ordinary activities	16		46,525			47,858
10.	Profit from ordinary activities after tax			212,711			199,444
11.	Extraordinary expenses						
12.	Extraordinary profit or loss						
13.	Other taxes			614			25
14.	Profit for the current period	9		212,097			199,419

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019 / Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>9</b>	<b>1 240 000</b>	<b>250 000</b>	<b>100 759</b>	<b>168 096</b>	<b>1 758 855</b>
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	199 419	199 419
Dividendy		0	0	0	-159 687	-159 687
Převody do fondů		0	0	8 405	-8 405	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>9</b>	<b>1 240 000</b>	<b>250 000</b>	<b>109 164</b>	<b>199 423</b>	<b>1 798 587</b>
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	212 097	212 097
Dividendy		0	0	0	-189 448	-189 448
Převody do fondů		0	0	9 971	-9 971	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>9</b>	<b>1 240 000</b>	<b>250 000</b>	<b>119 135</b>	<b>212 101</b>	<b>1 821 236</b>

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings	Total
<b>As at 1 January 2018</b>	<b>9</b>	<b>1,240,000</b>	<b>250,000</b>	<b>100,759</b>	<b>168,096</b>	<b>1,758,855</b>
Net profit for the period		0	0	0	199,419	199,419
Dividend paid		0	0	0	(159,687)	(159,687)
Additions to funds		0	0	8,405	(8,405)	0
<b>As at 31 December 2018</b>	<b>9</b>	<b>1,240,000</b>	<b>250,000</b>	<b>109,164</b>	<b>199,423</b>	<b>1,798,587</b>
Net profit for the period		0	0	0	212,097	212,097
Dividend paid		0	0	0	(189,448)	(189,448)
Additions to funds		0	0	9,971	(9,971)	0
<b>As at 31 December 2019</b>	<b>9</b>	<b>1,240,000</b>	<b>250,000</b>	<b>119,135</b>	<b>212,101</b>	<b>1,821,236</b>

## 1 Všeobecné informace

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

Zakladatelem Společnosti je Cardif S.A., který rozhodnutím valné hromady ze dne 28. června 2011 působí pod firmou BNP PARIBAS CARDIF S.A. Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti životního a neživotního pojištění a činnosti související a likvidace nahlášených pojistných událostí. Povolení k provozování pojišťovací činnosti Společnost získala dne 18. července 1997 na životní pojištění a dne 21. července 1999 na neživotní pojištění. Společnost se specializuje na následující činnosti:

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

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

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

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2019 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v průběhu roku 2019 v zahraničí žádnou organizační složku. Pojišťovna v rámci pracovních právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje. Společnost v roce 2019 nenabyla žádné vlastní akcie.

## 1 General information

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

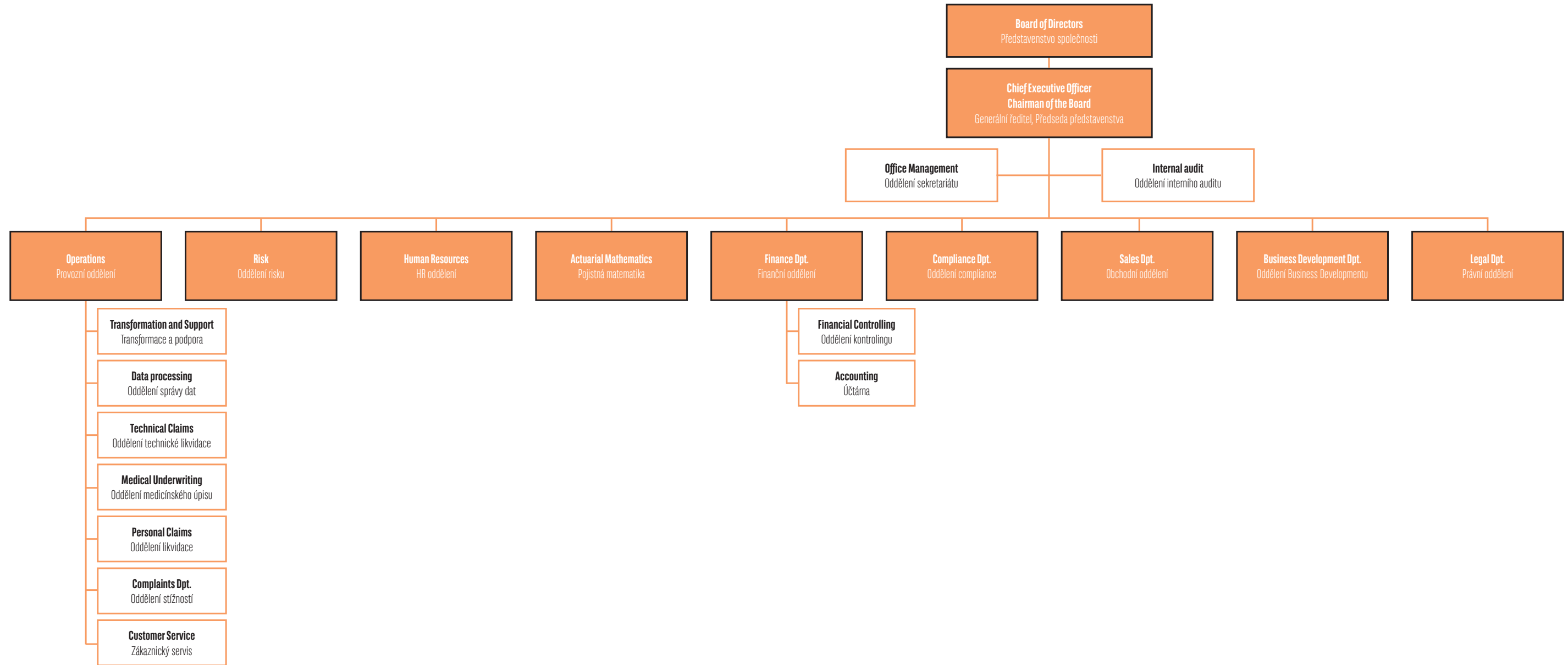
The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS CARDIF S.A. pursuant to the decision of the General Assembly meeting on 28 June 2011. The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling. The Company was granted an insurance licence on 18 July 1997 for life insurance and on 21 July 1999 for non-life insurance. Company’s business activities are:

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

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

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

The Company has not been developing any activities in the field of research and development and in the field of environmental protection during 2019. The Company has no administrative branch abroad in 2019. The Company within the labor-law relations acts in accordance with applicable legislation and strictly adheres it. The Company did not acquire any own shares in 2019.



## 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;
- Ostatní zápůjčky a úvěry;
- Depozita u finančních institucí.

#### 2.2.1 Pozemky a stavby

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

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

#### 2.2.2 Investice do cenných papírů

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

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

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

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 skupení. 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 Ostatní zápůjčky a úvěry

Ostatní zápůjčky a úvěry jsou úvěry poskytnuté třetím stranám. Úrokové výnosy se vykazují v položkách výnosů z investic.

### 2.2.4 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 oprávků.

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

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

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

## 2.4 Pohledávky

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

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

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

## 2.5 Cizí měny

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

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

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

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

## 2.6 Technické rezervy

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

Test postačitelnosti pojistně-technických závazků se provádí v souladu s metodologií a odbornými doporučeními vydanými Českou společností 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 nezlíkvovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

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

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

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

### 2.6.3 Rezerva na prémie a slevy

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

### 2.7 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy a obnovou existujících pojistných smluv. Zahrnují také náklady vzniklé v běžném účetním období, které se ale vztahují k výnosům období budoucích. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy neživotního pojištění jsou vykázány jako aktivum a jsou časově rozlišeny ve stejném poměru jako předepsané pojistné. Výpočet je založen na

předpokladu rovnoměrně rozloženého rizika po celou dobu životnosti smlouvy.

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

### 2.8 Předepsané hrubé pojistné

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

### 2.9 Náklady na pojistná plnění

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

### 2.10 Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

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

### 2.11 Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

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

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

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

## 2.12 Aktivní a pasivní zajištění

### Aktivní zajištění

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

### Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajištění 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 zajištění 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 poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

## 3 Řízení rizik

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů 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 nezabývá odpovědností prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje hodnocení finanční stability jednotlivých zajišťovatelů a jejich finanční sílu před podpisem zajištění 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 členstvem v profesních komorách, které připomínají navrhované změny. Regulační režim Evropské unie Solvency II ve znění českých právních předpisů stanovuje metodiku výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Dále pak nařizuje hodnotu minimálního kapitálového požadavku (MCR), stejně tak jako metodiku kalkulace dostupných vlastních zdrojů.

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



**Miroslav Šalša**

Chief Risk Officer and Member of the Board of Directors



## 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;
- Other loans and credits;
- Deposits with financial institutions.

#### 2.2.1 Land and buildings

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

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

#### 2.2.2 Investments in securities

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

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

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

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

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

#### *Debt securities at fair value through profit or loss*

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

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

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



**Jaroslav Řehák**

Head of Finance and Member of the Board of Directors

### 2.2.3 Other loans and credit

Other loans and credits are loans provided to third parties. Interest income is recognized as income from investments.

### 2.2.4 Deposits and depository notes with financial institutions

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

### 2.3 Tangible and intangible fixed assets

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

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

The annual depreciation and amortisation rates used are as follows:

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

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

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

### 2.4 Receivables

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

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

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

### 2.5 Foreign currencies

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

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

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

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

### 2.6 Technical reserves

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

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

#### 2.6.1 Unearned premium reserve

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

#### 2.6.2 Reserve for claims

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

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

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

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

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

#### 2.6.3 Reserve for bonuses and discounts

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

#### 2.7 Deferred acquisition costs related to insurance contracts

Acquisition costs include all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts or the renewal of existing policies. They include also costs incurred during the financial year in respect of policies that are expected to yield revenues in subsequent periods. To defer the acquisition costs is possible for some costs like commissions for intermediaries and other variable costs related to insurance contract.

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

The calculation is based on the assumption that the risk is allocated evenly during the whole life of an insurance contract.

The Company regularly assesses the potential impairment of the asset. Where the carrying amount of such assets is greater than the estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount through the income statement.

### 2.8 Gross written premium

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

### 2.9 Claims expenses

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

### 2.10 Allocation of technical and non-technical expenses and revenues

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

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

### 2.11 Staff costs and defined contribution pension plan

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

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

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

### 2.12 Inwards and outwards reinsurance

#### Inwards reinsurance

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

#### Outwards reinsurance

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

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

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

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

### 2.13 Deferred taxation

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

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

### 2.14 Related party transactions

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

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

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Note 17.

### 2.15 Subsequent events

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

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

### 3 Risk management

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

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

### 3.1 Strategy in using financial instruments

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

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

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

### 3.2 Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices. The Board of Directors sets the strategy for the portfolio composition and limits on the level of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. Financial investments are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Limits are set for individual types of financial investments reflecting the risk of the counterparty. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

### 3.3 Credit risk

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

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

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

### 3.4 Currency risk

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

### 3.5 Interest rate risk

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

### 3.6 Liquidity risk

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

### 3.7 Insurance risk

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

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

The Company manages insurance risk through the following:

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

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

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

The Company reinsurance programme consists mainly of proportionate reinsurance.

### 3.8 Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

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

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

Fiscal risks arise from changes in tax laws and enforcement policies and in reviews by authorities of tax positions the Company has taken. This risk and risks associated with changes in other legislation and regulation are managed through ongoing review by relevant departments of proposed changes to tax legislation and by membership on relevant trade and professional committees which comment on draft proposals. Solvency margin requirements established by the regulator are in force for insurers. Regulatory regime Solvency II according to local Czech law sets the solvency capital requirement (SCR) calculation methodology. Minimal capital requirement (MCR) and eligible own fund methodologies are included in the law.

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

## 4 Investice

### 4.1 Pozemky a stavby

#### 4.1.1 Provozní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Stavby - provozní</b>		
Pořizovací cena	3 494	928
Oprávky	154	682
<b>Stavby v zůstatkové ceně celkem</b>	<b>3 340</b>	<b>246</b>
<b>Účetní hodnota celkem</b>	<b>3 340</b>	<b>246</b>
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>3 340</b>	<b>246</b>

### 4.2 Jiné investice

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

Investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	488 499	429 901
<b>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>		
Podílové listy - Český fond firemních dluhopisů	0	39 138
Podílové listy - Bond Euro Corporate	19 633	0
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>508 132</b>	<b>469 039</b>

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

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	487 748	436 229
<b>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>		
Podílové listy - Český fond firemních dluhopisů	0	40 000
Podílové listy - Bond Euro Corporate	19 622	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>507 370</b>	<b>476 229</b>

## 4 Financial investments

### 4.1 Land and buildings

#### 4.1.1 Operational investments

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Buildings - operational</b>		
Cost	3,494	928
Accumulated amortisation	154	682
<b>Buildings in net book value</b>	<b>3,340</b>	<b>246</b>
<b>Total book value</b>	<b>3,340</b>	<b>246</b>
<b>Total fair value</b>	<b>3,340</b>	<b>246</b>

### 4.2 Other investments

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

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Debt securities</b>		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	488,499	429,901
<b>Other treasuries with variable income</b>		
Czech mutual fund of corporate bonds	0	39,138
Euro mutual fund of corporate bonds	19,633	0
<b>Total fair value</b>	<b>508,132</b>	<b>469,039</b>

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

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Debt securities</b>		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	487,748	436,229
<b>Other treasuries with variable income</b>		
Czech mutual fund of corporate bonds	0	40,000
Euro mutual fund of corporate bonds	19,622	0
<b>Total acquisition cost</b>	<b>507,370</b>	<b>476,229</b>

#### 4.2.2 Ostatní zápůjčky a úvěry

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Ostatní zápůjčky a úvěry</b>		
Krátkodobé poskytnuté úvěry	0	78 785
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>0</b>	<b>78 785</b>

Poskytnutý úvěr společnosti BNP Paribas Cardif Services s.r.o. byl splacen v plné výši.

#### 4.2.3 Depozita u finančních institucí, ostatní zápůjčky a ostatní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Depozita u finančních institucí</b>		
Termínové vklady denominované v Kč*	1 712 221	988 664
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>1 712 221</b>	<b>988 664</b>

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

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

#### 4.2.2 Other loans and credits

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Other loans and credits</b>		
Short term loans granted	0	78,785
<b>Total fair value</b>	<b>0</b>	<b>78,785</b>

The loan provided to the BNP Paribas Cardif Services s.r.o. was fully repaid.

#### 4.2.3 Deposits with financial institutions, other loans and other financial investments

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Deposits with financial institutions</b>		
Term deposits denominated in CZK*	1,712,221	988,664
<b>Total fair value</b>	<b>1,712,221</b>	<b>988,664</b>

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

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 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	18 770	1 414	0	20 184	409	9 229	11 364
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	310	1 201	1 414	97	571	409	259
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>20 410</b>	<b>2 615</b>	<b>1 414</b>	<b>21 611</b>	<b>980</b>	<b>9 638</b>	<b>12 953</b>
<b>Oprávky</b>							
Software	17 244	1 188	0	18 432	1 195	9 229	10 398
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
<b>Oprávky celkem</b>	<b>18 574</b>	<b>1 188</b>	<b>0</b>	<b>19 762</b>	<b>1 195</b>	<b>9 229</b>	<b>11 728</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 836</b>			<b>1 849</b>			<b>1 225</b>

## 5 Intangible and tangible fixed assets

### 5.1 Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2018	Additions	Disposals	31 December 2018	Additions	Disposals	31 December 2019
<b>Cost</b>							
Software	18,770	1,414	0	20,184	409	9,229	11,364
Other intangible assets	1,330	0	0	1,330	0	0	1,330
Intangible assets not yet brought into use	310	1,201	1,414	97	571	409	259
<b>Total</b>	<b>20,410</b>	<b>2,615</b>	<b>1,414</b>	<b>21,611</b>	<b>980</b>	<b>9,638</b>	<b>12,953</b>
<b>Accumulated amortisation</b>							
Software	17,244	1,188	0	18,432	1,195	9,229	10,398
Other intangible assets	1,330	0	0	1,330	0	0	1,330
<b>Total</b>	<b>18,574</b>	<b>1,188</b>	<b>0</b>	<b>19,762</b>	<b>1,195</b>	<b>9,229</b>	<b>11,728</b>
<b>Net book amount</b>	<b>1,836</b>			<b>1,849</b>			<b>1,225</b>

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

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůsty	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůsty	Úbytky	31. prosince 2019
<b>Pořizovací cena</b>							
Auta	8 744	0	2 067	6 677	3 756	1 625	8 808
PC technika	8 139	160	0	8 299	695	7 405	1 589
Nábytek a ostatní vybavení	1 150	0	0	1 150	7 254	1 093	7 311
Drobný hmotný majetek	3 979	0	0	3 979	0	3 643	336
Pořízení majetku	0	654	160	494	11 222	11 705	11
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>22 012</b>	<b>814</b>	<b>2 227</b>	<b>20 599</b>	<b>22 927</b>	<b>25 471</b>	<b>18 055</b>
<b>Oprávký</b>							
Auta	4 119	1 450	1 784	3 785	1 181	1 117	3 850
PC technika	5 675	1 655	0	7 330	64	6 532	862
Nábytek a ostatní vybavení	886	134	0	1 020	370	917	473
Drobný hmotný majetek	3 980	0	0	3 980	0	3 644	336
<b>Oprávký celkem</b>	<b>14 660</b>	<b>3 239</b>	<b>1 784</b>	<b>16 115</b>	<b>1 615</b>	<b>12 210</b>	<b>5 521</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>7 352</b>			<b>4 484</b>			<b>12 534</b>

## 6 Dlužníci

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

31. prosince 2018				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	25 662	4 826	14 149	44 637
Opravná položka	-66	0	0	-66
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>25 596</b>	<b>4 826</b>	<b>14 149</b>	<b>44 571</b>

Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2019 činily 9 912 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 25 662 tis. Kč). Pohledávky ve výši 9 777 tis. Kč byly v lednu roku 2020 uhrazeny. Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru a nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

## 5.2 Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2018	Additions	Disposals	31 December 2018	Additions	Disposals	31 December 2019
<b>Cost</b>							
Vehicles	8,744	0	2,067	6,677	3,756	1,625	8,808
PC equipment	8,139	160	0	8,299	695	7,405	1,589
Furniture and fixtures	1,150	0	0	1,150	7,254	1,093	7,311
Low-value tangible assets	3,979	0	0	3,979	0	3,643	336
Purchase of property	0	654	160	494	11,222	11,705	11
<b>Total</b>	<b>22,012</b>	<b>814</b>	<b>2,227</b>	<b>20,599</b>	<b>22,927</b>	<b>25,471</b>	<b>18,055</b>
<b>Accumulated amortisation</b>							
Vehicles	4,119	1,450	1,784	3,785	1,181	1,117	3,850
PC equipment	5,675	1,655	0	7,330	64	6,532	862
Furniture and fixtures	886	134	0	1,020	370	917	473
Low-value tangible assets	3,980	0	0	3,980	0	3,644	336
<b>Total</b>	<b>14,660</b>	<b>3,239</b>	<b>1,784</b>	<b>16,115</b>	<b>1,615</b>	<b>12,210</b>	<b>5,521</b>
<b>Net book amount</b>	<b>7,352</b>			<b>4,484</b>			<b>12,534</b>

## 6 Debtors

31 December 2019				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	85,780	0	8,713	94,493
Provision for overdue receivables	(66)	0	0	(66)
<b>Total receivables, net</b>	<b>85,714</b>	<b>0</b>	<b>8,713</b>	<b>94,427</b>

31 December 2018				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	25,662	4,826	14,149	44,637
Provision for overdue receivables	(66)	0	0	(66)
<b>Total receivables, net</b>	<b>25,596</b>	<b>4,826</b>	<b>14,149</b>	<b>44,571</b>

Overdue receivables were CZK 9,912 thousand at 31 December 2019 (at 31 December 2018: CZK 25,662 thousand). Receivables in amount CZK 9,777 thousand were paid in January 2020. All receivables are short term and are not secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 17.



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

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hotovost na účtech u finančních institucí	377 337	939 830
Hotovost v pokladně	77	767
<b>Hotovost celkem</b>	<b>377 414</b>	<b>940 597</b>

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

## 8 Dohadné položky aktivní

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné položky technické	489 403	509 349
<b>Dohadné položky aktivní celkem</b>	<b>489 403</b>	<b>509 349</b>

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

## 9 Vlastní kapitál

### 9.1 Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2019 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2018 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000

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

### 9.2 Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2019 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2019
Příděl do zákonného rezervního fondu	10 605
Vyplacené dividendy	201 488
Převod do nerozděleného zisku minulých let	4
<b>Čistý zisk</b>	<b>212 097</b>

Rozdělení zisku za rok 2018 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Cash on account in financial institutions	377,337	939,830
Cash in hand	77	767
<b>Total</b>	<b>377,414</b>	<b>940,597</b>

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

## 8 Estimated receivables

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Technical estimated receivables	489,403	509,349
<b>Total</b>	<b>489,403</b>	<b>509,349</b>

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

## 9 Equity

### 9.1 Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2019 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2018 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	1,240,000	1,240,000	1,240,000	1,240,000

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

### 9.2 Profit after taxation

The net profit for 2019 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2019
Statutory reserve	10,605
Profit distribution paid	201,488
Transfer to retained earnings	4
<b>Net profit</b>	<b>212,097</b>

Allocation of 2018 profit is shown in the Statement of changes in equity.

## 10 Technické rezervy

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

31. prosince 2018	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	689 071	2 699	3 319	688 451
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí	299 729	118 373	12 334	405 768
Rezerva na bonusy a slevy	65 251	136 604	961	200 894
<b>Celkem</b>	<b>1 054 051</b>	<b>257 676</b>	<b>16 614</b>	<b>1 295 113</b>

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

## 10 Technical reserves

31 December 2019	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	601,941	1,949	0	603,890
Reserve for claims	336,205	134,027	16,168	454,064
Reserve for bonuses and discounts	78,479	126,366	1,356	203,489
<b>Total</b>	<b>1,016,625</b>	<b>262,342</b>	<b>17,524</b>	<b>1,261,443</b>

31 December 2018	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	689,071	2,699	3,319	688,451
Reserve for claims	299,729	118,373	12,334	405,768
Reserve for bonuses and discounts	65,251	136,604	961	200,894
<b>Total</b>	<b>1,054,051</b>	<b>257,676</b>	<b>16,614</b>	<b>1,295,113</b>

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

## 10.1 Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	152 534	146 888
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	317 698	271 214
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>470 232</b>	<b>418 102</b>

## 10.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2019	2018
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	402 926	361 126
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-272 415	-231 261
Run-off rezervy na pojistná plnění	-76 174	-89 380
<b>Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu</b>	<b>54 337</b>	<b>40 485</b>

## 11 Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky za pojistníky	147 970	61 367
Závazky za makléři a agenty	1 110	977
Závazky při operacích zajištění (bod 13)	11 342	10 603
Ostatní závazky	4 225	4 407
<b>Věřitelé celkem</b>	<b>164 647</b>	<b>77 354</b>

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

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

## 10.1 Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Gross RBNS reserve	152,534	146,888
Gross IBNR reserve	317,698	271,214
<b>Total reserve for claims</b>	<b>470,232</b>	<b>418,102</b>

## 10.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2019	2018
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	402,926	361,126
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	(272,415)	(231,261)
Run-off	(76,174)	(89,380)
<b>Gross reserve for claims as at 31 December</b>	<b>54,337</b>	<b>40,485</b>

## 11 Creditors

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Claims payable	147,970	61,367
Payables to brokers and agents	1,110	977
Payables from reinsurance (Note 13)	11,342	10,603
Other payables	4,225	4,407
<b>Total</b>	<b>164,647</b>	<b>77,354</b>

All payables are short-term.

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

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

## 12 Dohadné položky pasivní

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné položky technické	321 901	319 131
Dohadné položky správní	51 138	44 854
Dohadné položky vůči mateřské společnosti	2 435	2 461
<b>Dohadné položky pasivní celkem</b>	<b>375 474</b>	<b>366 446</b>

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

## 13 Aktivní a pasivní zajištění

Společnost v roce 2019 používala tyto zajišťovatele:

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

### 13.1 Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z operací zajištění	75 403	12 108
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 10)	-262 342	-257 676
Závazky z operací zajištění	-289	-331
Odložené pořizovací náklady	1 143	1 614
<b>Saldo aktivního zajištění</b>	<b>-186 085</b>	<b>-244 285</b>

(tis. Kč)	2019	2018
Předepsané hrubé pojistné	983 518	922 866
Náklady na pojistná plnění	-141 409	-123 033
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-5 827	-32 280
Provize z aktivního zajištění	-644 971	-579 651
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>191 311</b>	<b>187 902</b>

## 12 Estimated payables

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Technical estimated payables	321,901	319,131
Administrative estimated payables	51,138	44,854
Head Office estimated payables	2,435	2,461
<b>Total</b>	<b>375,474</b>	<b>366,446</b>

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

## 13 Inward and outward reinsurance

The Company used the following reinsurers in 2019:

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

### 13.1 Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Receivables from reinsurance	75,403	12,108
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 10)	(262,342)	(257,676)
Liabilities from reinsurance	(289)	(331)
Deferred acquisition costs	1,143	1,614
<b>Net inward reinsurance</b>	<b>(186,085)</b>	<b>(244,285)</b>

(CZK thousand)	2019	2018
Inward reinsurance premium	983,518	922,866
Inward reinsurance claims paid	(141,409)	(123,033)
Change in technical reserves from inward reinsurance	(5,827)	(32,280)
Inward reinsurance commissions	(644,971)	(579,651)
<b>Inward reinsurance result</b>	<b>191,311</b>	<b>187,902</b>

## 13.2 Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z operací zajištění	0	4 826
Podíl zajišťitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 10)	0	3 319
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 10)	16 168	12 334
Podíl zajišťitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 10)	1 356	961
Časové rozlišení provizí ze zajištění	0	-2 398
Závazky ze zajištění (bod 11)	-11 342	-10 603
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>6 182</b>	<b>8 439</b>

(tis. Kč)	2019	2018
<b>Neživotní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-63 459	-50 196
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	13 072	10 853
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-1 031	-1 345
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	3 638	5 757
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	395	961
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	33 673	29 753
<b>Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)</b>	<b>-13 712</b>	<b>-4 217</b>

(tis. Kč)	2019	2018
<b>Životní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-1 952	-1 037
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	9	1 996
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-2 288	-3 094
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	196	-550
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	0	0
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	1 653	2 808
<b>Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)</b>	<b>-2 382</b>	<b>123</b>

## 13.2 Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
Receivables arising from reinsurance operations	0	4,826
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 10)	0	3,319
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 10)	16,168	12,334
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 10)	1,356	961
Deferred commissions from reinsurance	0	(2,398)
Liabilities from reinsurance (Note 11)	(11,342)	(10,603)
<b>Net outward reinsurance</b>	<b>6,182</b>	<b>8,439</b>

(CZK thousand)	2019	2018
<b>Non-life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	(63,459)	(50,196)
Portion of claims paid covered by reinsurance	13,072	10,853
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	(1,031)	(1,345)
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	3,638	5,757
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	395	961
Commissions paid to reinsurers and profit participations	33,673	29,753
<b>Outward reinsurance result (non-life insurance)</b>	<b>(13,712)</b>	<b>(4,217)</b>

(CZK thousand)	2019	2018
<b>Life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	(1,952)	(1,037)
Portion of claims paid covered by reinsurance	9	1,996
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	(2,288)	(3,094)
Portion of change in reserve for life insurance covered by reinsurance	196	(550)
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	0	0
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	1,653	2,808
<b>Outward reinsurance result (life insurance)</b>	<b>(2,382)</b>	<b>123</b>

#### 14 Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění.

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

##### 14.1 Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné včetně změny stavu rezerv	Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	Pořizovací náklady a správní režie včetně změny stavu časového rozlišení
<b>2019</b>				
Úrazové pojištění	1 166 792	1 206 448	353 568	746 551
Pojištění různých finančních ztrát	1 293 513	1 319 380	138 693	885 014
<b>Celkem</b>	<b>2 460 305</b>	<b>2 525 828</b>	<b>492 261</b>	<b>1 631 565</b>
<b>2018</b>				
Úrazové pojištění	1 034 865	1 105 671	304 507	701 808
Pojištění různých finančních ztrát	1 245 212	1 298 295	133 316	856 866
<b>Celkem</b>	<b>2 280 077</b>	<b>2 403 966</b>	<b>437 823</b>	<b>1 558 674</b>

Předepsané hrubé pojistné v roce 2019 zahrnuje zajištění z aktivního zajištění ve výši 983 518 tis. Kč (2018: 922 866 tis. Kč).

(tis. Kč)	Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	
	2019	2018
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	55 677	53 462
Pojištění různých finančních ztrát	133 944	139 944
<b>Celkem</b>	<b>189 621</b>	<b>193 406</b>

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

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts.

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

##### 14.1 Non-life insurance

(CZK thousand)	Gross written premium	Gross earned premium including changes in reserves	Gross claims expenses including changes in reserves	Gross operating expenses including changes in deferred acquisition costs
<b>2019</b>				
Accident insurance	1,166,792	1,206,448	353,568	746,551
Financial losses insurance	1,293,513	1,319,380	138,693	885,014
<b>Total</b>	<b>2,460,305</b>	<b>2,525,828</b>	<b>492,261</b>	<b>1,631,565</b>
<b>2018</b>				
Accident insurance	1,034,865	1,105,671	304,507	701,808
Financial losses insurance	1,245,212	1,298,295	133,316	856,866
<b>Total</b>	<b>2,280,077</b>	<b>2,403,966</b>	<b>437,823</b>	<b>1,558,674</b>

The gross written premium in 2019 includes inwards reinsurance premiums in the amount of 983,518 thousand CZK (2018: 922,866 thousand CZK).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance	
	2019	2018
Accident and sickness insurance	55,677	53,462
Financial losses insurance	133,944	139,944
<b>Total</b>	<b>189,621</b>	<b>193,406</b>

## 14.2 Životní pojištění

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

(tis. Kč)	2019	2018
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	251 485	227 459
- Běžně placené pojistné	252 829	233 929
- Jednorázově placené pojistné	-1 344	-6 470
Zasloužené hrubé pojistné	273 842	277 843
Hrubé náklady na pojistná plnění	64 131	65 060
Hrubé provozní výdaje	179 909	187 865

Předepsané hrubé pojistné ze životního pojištění v roce 2019 a 2018 nezahrnuje žádné zajistné 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)	2019	2018
Gross written premium, of which:	251,485	227,459
- Paid regularly	252,829	233,929
- Paid in lump-sum	-1,344	-6,470
Gross earned premium	273,842	277,843
Gross claims expenses	64,131	65,060
Gross operating expenses	179,909	187,865

Gross written premium from life insurance does not include any reinsurance of inwards reinsurance in 2019 and even in 2018.

## 14.3 Geographical structure of gross written premium

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

## 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)	2019			2018		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 336 811	138 527	1 475 338	1 244 545	130 546	1 375 091
Ostatní výdaje	22 395	2 289	24 684	19 822	1 281	21 103
<b>Přímé a nepřímé provize celkem</b>	<b>1 359 206</b>	<b>140 816</b>	<b>1 500 022</b>	<b>1 264 367</b>	<b>131 827</b>	<b>1 396 194</b>
Změna odložených pořizovacích nákladů	57 392	18 061	75 453	94 179	39 783	133 962
<b>Celkové pořizovací náklady</b>	<b>1 416 598</b>	<b>158 877</b>	<b>1 575 475</b>	<b>1 358 546</b>	<b>171 610</b>	<b>1 530 156</b>

## 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)	2019			2018		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1,336,811	138,527	1,475,338	1,244,545	130,546	1,375,091
Other expenses	22,395	2,289	24,684	19,822	1,281	21,103
<b>Total commissions</b>	<b>1,359,206</b>	<b>140,816</b>	<b>1,500,022</b>	<b>1,264,367</b>	<b>131,827</b>	<b>1,396,194</b>
Change in deferred acquisition costs	57,392	18,061	75,453	94,179	39,783	133,962
<b>Total acquisition costs</b>	<b>1,416,598</b>	<b>158,877</b>	<b>1,575,475</b>	<b>1,358,546</b>	<b>171,610</b>	<b>1,530,156</b>



## 15.2 Správní režie

(tis. Kč)	2019	2018
Správní režie – neživotní pojištění	214 967	200 128
Správní režie – životní pojištění	21 032	16 254
<b>Správní režie celkem</b>	<b>235 999</b>	<b>216 382</b>

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Osobní náklady	77 163	75 856
Služby*	126 250	105 103
Odpisy (bod 5)	2 593	5 332
Nájemné	8 221	6 901
Poštovné a komunikace	2 466	2 885
Drobný majetek	2 008	2 567
Asistenční služby	8 953	6 032
Zůstatková cena prodaného majetku	1 558	282
Ostatní správní náklady	6 787	11 424
<b>Správní režie celkem</b>	<b>235 999</b>	<b>216 382</b>

\* v tom odměna statutárního auditora za rok 2019 ve výši 953 tis. Kč (2018: 886 tis. Kč).

## 15.2 Administration expenses

(CZK thousand)	2019	2018
Administration expenses - non-life	214,967	200,128
Administration expenses - life	21,032	16,254
<b>Total administration expenses</b>	<b>235,999</b>	<b>216,382</b>

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2019	2018
Personnel and social costs	77,163	75,856
Services*	126,250	105,103
Depreciation of fixed assets (Note 5)	2,593	5,332
Rent	8,221	6,901
Postage and telecommunication costs	2,466	2,885
Low-value property	2,008	2,567
Assistant services	8,953	6,032
Net book value of property sold	1,558	282
Other administrative overheads	6,787	11,424
<b>Total administration expenses</b>	<b>235,999</b>	<b>216,382</b>

\* including auditor services for 2019 in the amount of 953 thousand CZK (2018: 886 thousand CZK)

### 15.3 Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2019	2018
Odměny členům představenstva z titulu funkce	378	384
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	54 965	55 121
Sociální náklady a zdravotní pojištění	21 820	20 351
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>77 163</b>	<b>75 856</b>

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

Počet zaměstnanců	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	63	65
Průměrný počet členů představenstva	4	4
<b>Celkem</b>	<b>67</b>	<b>69</b>

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

### 15.3 Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2019	2018
Emoluments of Board of Directors for the function	378	384
Wages, personal costs and emoluments of employees	54,965	55,121
Social costs and health insurance	21,820	20,351
<b>Total personnel costs</b>	<b>77,163</b>	<b>75,856</b>

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

Staff statistics	2019	2018
Average number of employees	63	65
Average number of members of the Board of Directors	4	4
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>69</b>

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

## 16 Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2019	2018
Splatný daňový náklad	46 525	47 858
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	0*	0*
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>46 525</b>	<b>47 858</b>

\* Společnost se rozhodla neúčtovat o odloženém daňovém výnosu (o odložené daňové pohledávce) z důvodu její nevýznamnosti.

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Zisk před zdaněním	259 236	247 302
Daňově neuznatelné náklady	8 309	7 126
Úprava na čistý daňový základ	362	-786
<b>Daňový základ</b>	<b>267 907</b>	<b>253 642</b>
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	50 902	48 192
Sleva na dani	0	0
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-47 191	-45 393
<b>Závazek z daně z příjmů</b>	<b>3 711</b>	<b>2 799</b>

## 16 Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2019	2018
Current tax expense	46,525	47,858
Deferred tax income / expense	0*	0*
<b>Total income tax charge</b>	<b>46,525</b>	<b>47,858</b>

\* The Company has decided not to account deferred tax income (deferred tax receivable) due to its immateriality.

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2019	2018
Profit before taxation	259,236	247,302
NonDeductible expenses	8,309	7,126
Adjustment to net taxable profit	362	(786)
<b>Net taxable profit</b>	<b>267,907</b>	<b>253,642</b>
Current tax charge at 19%	50,902	48,192
Tax benefit	0	0
Advances paid for the income tax	(47,191)	(45,393)
<b>Income tax liability</b>	<b>3,711</b>	<b>2,799</b>

## 17 Transakce se spřízněnými stranami

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2019	2018
<b>Výnosy</b>		
Výnosy z pojištění	279 688	275 256
Ostatní výnosy	3 915	1 449
<b>Výnosy celkem</b>	<b>283 603</b>	<b>276 705</b>
<b>Náklady</b>		
Náklady z pojištění - provize	158 280	170 282
Náklady na pojistná plnění	36 618	33 287
Ostatní náklady	110 283	22 650
<b>Náklady celkem</b>	<b>305 181</b>	<b>226 219</b>

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Pohledávky</b>		
Pohledávky z pojištění	0	0
Jiné pohledávky	275	79 044
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>275</b>	<b>79 044</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky z pojištění	-97	-78
Jiné závazky	-15 539	-951
<b>Závazky celkem</b>	<b>-15 636</b>	<b>-1 029</b>

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

## 18 Potenciální závazky

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

## 17 Related party transactions

The Company was involved in the following related party transactions:

(CZK thousand)	2019	2018
<b>Income</b>		
Insurance income	279,688	275,256
Other income	3,915	1,449
<b>Total income</b>	<b>283,603</b>	<b>276,705</b>
<b>Expense</b>		
Insurance expenses - commissions	158,280	170,282
Costs of claims	36,618	33,287
Other expenses	110,283	22,650
<b>Total expense</b>	<b>305,181</b>	<b>226,219</b>

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2019	31 December 2018
<b>Receivables</b>		
Receivables from direct insurance	0	0
Other receivables	275	79,044
<b>Total receivables</b>	<b>275</b>	<b>79,044</b>
<b>Payables</b>		
Payables from direct insurance	(97)	(78)
Other payables	(15,539)	(951)
<b>Total payables</b>	<b>(15,636)</b>	<b>(1,029)</b>

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

## 18 Contingent liabilities

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

### 19 Následné události

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (Covid-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Společnost považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Společnost situaci pravidelně monitoruje a vyhodnocuje potenciální dopady na pojištný sektor a naši Společnost, nepovažuje ji však za událost způsobující významnou nejistotu pro pokračování své podnikatelské činnosti. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naši pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

K 1.1.2020 vešel v účinnost Zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, kdy dochází ke změně přístupu ke zdanění technických rezerv pojišťoven. Finanční dopad bude zohledněn v následujících účetních obdobích.

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

### Schválení

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

27. března 2020



Zdeněk Jaroš  
předseda představenstva



Jaroslav Řehák  
člen představenstva

### 19 Subsequent events

At the beginning of 2020, the existence of a new coronavirus (Covid19), which has spread in and outside China, including the Czech Republic, has been confirmed and has disrupted many business and economic activities. The Company considers the outbreak of this epidemic to be a subsequent event that does not lead to a change in the financial statements. The Company regularly monitors the situation and assesses the potential impact on the insurance sector and our company but does not consider it an event of significant uncertainty for the continuation of its business. We will include the potential impact of the epidemic on macroeconomic forecasts, our position and results in estimates of provisions and reserves in 2020.

At 1 January 2020 Act No. 364/2019 Coll. came into effect, amending Act No. 586/1992 Coll., on Income Tax, which changes the approach to the taxation of the technical reserves of insurance companies. The financial impact will be taken into account in subsequent accounting periods.

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

### Statutory approvals

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

27 March 2020



Zdeněk Jaroš  
Chairman of Board of Directors



Jaroslav Řehák  
Member of Board of Directors

# Zpráva představenstva o vztazích

## mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2019

Následující informace vztahující se k účetnímu období roku 2019 jsou poskytovány dle ust. § 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, PŠČ 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. 2019, 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. Některé funkce jsou vykonávány na centralizované úrovni ku prospěchu celého regionu a dle potřeb jeho jednotlivých členů. Rozdělení funkcí je uvedeno v příloze č. 3 této zprávy. Společnosti v rámci regionu dále vzájemně sdílí nabyté zkušenosti informace o pojistných produktech, jednotlivých trzích a své činnosti a poskytují si vzájemnou pomoc za účelem posílení pozice na trhu, rozvoje produktů, spokojenosti klientů a rozšíření prodejní sítě, jakož i zlepšení finančních výsledků. V rámci regionu jsou na základě sdílení osvědčených postupů a získaných expertíz postupně vytvářeny jednotné standardy a metodologie.

V rámci regionu funguje společnost BNP Paribas Cardif Services s.r.o., která sdružuje centralizované funkce a je servisní organizací pro všechny výše uvedené subjekty sdružené v regionu Centrální Evropa.

Struktura vztahů skupiny BNPP 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 celé 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. 140-165).

V České republice kromě Společnosti působí i další subjekty ze skupiny BNP PARIBAS<sup>2</sup>, přičemž s některými z nich má Společnost sjednány smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích.

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



## (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, 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. Společnost zaujímá velký podíl na trhu skupinového pojištění.

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 ovládnání

BNPP jako konečná ovládací 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.

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 ovládací osoby (BNPP).

<sup>2</sup> BNP Paribas Real Estate APM ČR s.r.o., BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod; BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika; ARVAL CZ s.r.o.;

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, 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 ovládací osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takoveto jednání týkala 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 ovládací 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 ovládací osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládací osobou přijata žádná jiná opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti (zjištěného podle poslední účetní závěrky).

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

V rámci své obchodní činnosti vstupuje Společnost do smluvních vztahů s dalšími osobami z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, jakož i s dalšími osobami patřícími do skupiny BNP PARIBAS, jejichž společnou konečnou ovládací osobou je BNPP.

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



### (6) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

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

### (7) Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, přímou ovládající osobou, konečnou ovládající osobou a spoluovládanými osobami

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

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

Společnosti ze vztahů s ovládajícími osobami či spoluovládanými osobami nevznikla žádná újma.

V Praze, dne 27. března 2020

### Příloha I: Základní členění činností skupiny BNP PARIBAS

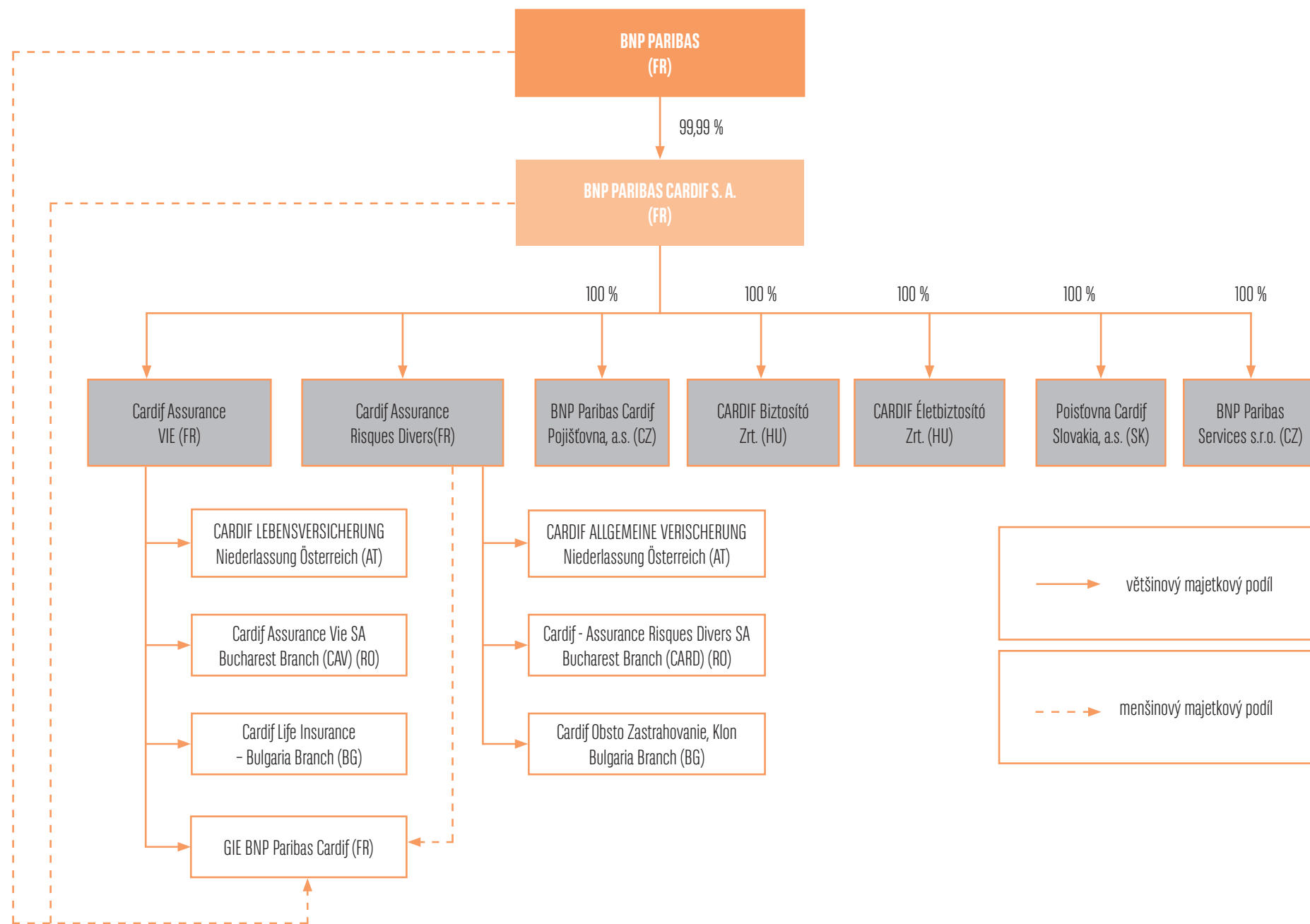
#### Skupina BNP PARIBAS

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"><li>• Francie</li><li>• Itálie</li><li>• Belgie</li><li>• Lucembursko</li></ul> - 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. 141 – 165).



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



Příloha 3: Rozdělení funkcí v rámci regionu Centrální Evropa

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

 Central Europe function

 Local function

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

Entity	Contract	Date
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30.7.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
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 pravidlách obchodných vzťahov	20.06.2003
CARDIF Biztosító Magyarországi 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 osigurarije d.d.	Agreement on service providing	02.01.2011
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE BNP Paribas Cardif	Global agreement for the provision of services	01.01.2016
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007

Entity	Contract	Date
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Distribuční kodex	30.11.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o zpracování osobních údajů	25.05.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva CEWP 1/2009	30.11.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva S. (C+CDR) 1/2008	01.11.2008
Cardif Services Sp. z o.o.	Limited Development License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	06.04.2014
Cardif Services Sp. z o.o.	Agreement on the recharge of IT services	10.01.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	License Assignment and License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	20.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application contract for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	22.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	22.12.2017
CARDIF Biztosító Zrt., CARDIF Életbiztosító Zrt., CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI, Poistovna Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o úvěru	06.11.2017
BNP Paribas Cardif	Performance fee and variable remuneration contribution agreement	08.02.2018
BNP Paribas Cardif	Intra-group agreement for transfers of personal data based on binding corporate rules	19.07.2018
BNP PARIBAS NET LTD	Master Service Agreement for the provision of telecommunication and ancillary services	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD, GIE BNP PARIBAS CARDIF	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-AT-01	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-CZ-01	01.01.2018
BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Real Estate Consultancy Agreement	27.02.2018
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services	23.04.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Purchase agreement on IT infrastructure	31.12.2018
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	20.02.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	20.12.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract for one cop license and services	20.12.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o spolupráci	30.07.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o bližších podmínkách zapojení do účastnického programu T-Mobile	07.11.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Lease agreement on IT infrastructure	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	dohoda o postoupení nájemní smlouvy ze dne 30.6.2016	19.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Transfer of Employees, Compensation and Purchase Agreement	11.12.2017
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva č. HBPIP 1/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBPIPP 1/2019 k Pojistné smlouvě č. HBPIP 2/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Agreement on extra commission	03.01.2006
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
ARVAL CZ s.r.o., BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod, BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o.,	dohoda o rozdělení nákladů	12.10.2015
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb č. 1/2020	31.12.2019
BNP Paribas New York Branch	Annex D - Agreement of Accession	13.12.2019

# Report on Relations

## between the Controlling Entity and the Controlled Entity and between the Controlled Entity and the Entities Controlled by the Same Controlling Entity for the Fiscal Period of Calendar Year 2019

The following information relating to the fiscal period of 2019 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 2019 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. Some of the functions are 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. Companies within the region also share information on insurance products, on the market development and on their activity, and provide each other with mutual assistance to strengthen the market position, product development, client satisfaction and sales network expansion, as well as for improving the financial results. Uniform standards and methodologies are created within the region based on sharing best practices and obtained expertise.

Company BNP Paribas Cardif Services s.r.o. covers the centralized functions and is a service organization for all the above mentioned entities in the Central Europe region.

The structure of relations of the BNPP 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 whole



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

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 140 to 165).

In addition to the Company, also other entities of the BNP PARIBAS Group<sup>1</sup> 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, 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. The Company has a large share of the Czech group insurance 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.

## **(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.

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

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

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

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

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

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

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

## **(7) Evaluation of the advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, the direct controlling entity, the controlling entity, and the entities controlled by the same controlling entity**

On the basis of the assessment of the role of the Company in relation to the direct controlling and ultimate controlling entity and entities controlled by the same controlling entity, the members of the Board of Directors of the Company believe that the advantages arising from the relations between members of the group (the opportunity to pursue business activities as a member of a strong international insurance group; long-standing tradition; a strong international and financial

<sup>1</sup>BNP Paribas Real Estate APM ČR s.r.o.; BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod; BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika; ARVAL CZ s.r.o.;

background that makes it possible to share and improve the joint know-how; access to new technologies; savings, cost synergies, coming together within region etc.) outweigh any possible disadvantages and risks.

Correspondingly, decisions on the Company's own business strategy may be based on the experience of the other members of the Group, where this is suitable and beneficial to the Company.

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

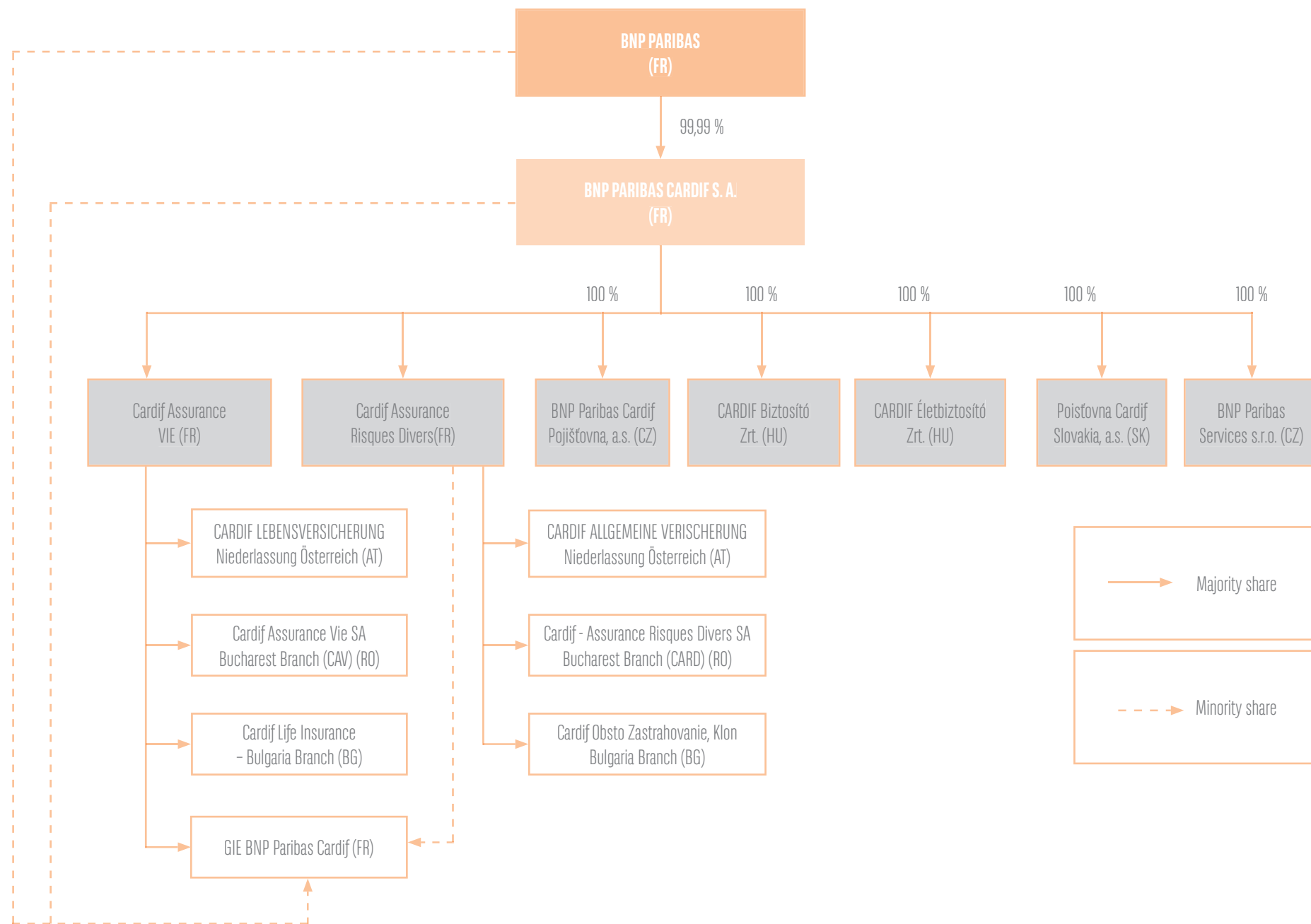
In Prague on 27 March 2020

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

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 141 to 165).

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



Annex 3: Division of functions within the Central Europe region

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

 Central Europe function

 Local function



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

Entity	Contract	Date
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30.7.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
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 pravidlách 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 osigurarije d.d.	Agreement on service providing	02.01.2011
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE BNP Paribas Cardif	Global agreement for the provision of services	01.01.2016
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007

Entity	Contract	Date
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Distribuční kodex	30.11.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o zpracování osobních údajů	25.05.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva CEWP 1/2009	30.11.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva S. (C+CDR) 1/2008	01.11.2008
Cardif Services Sp. z o.o.	Limited Development License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	06.04.2014
Cardif Services Sp. z o.o.	Agreement on the recharge of IT services	10.01.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	License Assignment and License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	20.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application contract for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	22.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	22.12.2017
CARDIF Biztosító Zrt, CARDIF Életbiztosító Zrt, CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI, Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o úvěru	06.11.2017
BNP Paribas Cardif	Performance fee and variable remuneration contribution agreement	08.02.2018
BNP Paribas Cardif	Intra-group agreement for transfers of personal data based on binding corporate rules	19.07.2018
BNP PARIBAS NET LTD	Master Service Agreement for the provision of telecommunication and ancillary services	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD, GIE BNP PARIBAS CARDIF	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-AT-01	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-CZ-01	01.01.2018
BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Real Estate Consultancy Agreement	27.02.2018
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services	23.04.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Purchase agreement on IT infrastructure	31.12.2018
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	20.02.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	20.12.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract for one cop license and services	20.12.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	06.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o spolupráci	30.07.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o bližších podmínkách zapojení do účastnického programu T-Mobile	07.11.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Lease agreement on IT infrastructure	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	dohoda o postoupení nájemní smlouvy ze dne 30.6.2016	19.06.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Transfer of Employees, Compensation and Purchase Agreement	11.12.2017
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva č. HBPIP 1/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBPIPP 1/2019 k Pojistné smlouvě č. HBPIP 2/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Agreement on extra commission	03.01.2006
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" - Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
ARVAL CZ s.r.o., BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod, BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o.,	dohoda o rozdělení nákladů	12.10.2015
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb č. 1/2020	31.12.2019
BNP Paribas New York Branch	Annex D - Agreement of Accession	13.12.2019



## 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 společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., se sídlem Boudníkova 2506/1, Praha 8 („Pojišťovna“) k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Předmět auditu

Účetní závěrka Pojišťovny se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Radou pro mezinárodní etické standardy účetních vydaným a Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy“), jsme na Pojišťovně nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických 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 3637 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



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 1 % hrubého předepsaného pojistného, což představuje 27 milionů Kč.

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 z podstaty 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 jejím základě přijmou.

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

<b>Celková hladina významnosti pro Pojišťovnu</b>	27 milionů Kč (2018: 63 milionů Kč)
---	-------------------------------------

<b>Jak byla stanovena</b>	Hladina významnosti pro Pojišťovnu byla stanovena jako 1 % (2018: 2,5 %) hrubého předepsaného pojistného Pojišťovny.
---------------------------	--

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



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

### Hlavní záležitosti auditu

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

#### Hlavní záležitost auditu

#### Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

##### Oceňování technických rezerv

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

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

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

Ověření modelů a použitých předpokladů jsme zapojili interní specialisty PwC z oblasti pojistné matematiky.

Ověřili jsme přesnost výpočtů a platnost klíčových předpokladů a parametrů stanovených Pojišťovnou 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 Pojišťovny jsme diskutovali změny v existujících i nových produktech a související dopady na vyčíslení potřebných technických rezerv.

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

#### Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku.

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

#### 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. Ostatní informace jsou souhrnem finančních i nefinančních informací. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Pojišťovny.

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Pojišťovny.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Pojišťovny.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 vnitřním kontrolním systémem Pojišťovny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Pojišťovny uvedlo v příloze účetní závěrky.
- posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Pojišťovny 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 Pojišťovny trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Pojišťovna ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a 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 výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

#### Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

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

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

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Pojišťovny pro rok 2019 nás dne 12. dubna 2019 jmenovala valná hromada Pojišťovny. Auditorem Pojišťovny jsme nepřetržitě 14 let.

#### Poskytnuté neauditorské služby

Pojišťovně jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Sít PwC neposkytla Pojišťovně žádné zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

27. března 2020



zastoupená partnerem



Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800

# Independent auditor's report for the 2019



## Independent auditor's report

to the shareholder of the company 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 the company BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., with its registered office at Boudníkova 2506/1, Praha 8 ("the Insurance Company") as at 31 December 2019 and of its financial performance for the year ended 31 December 2019 in accordance with Czech accounting legislation.

#### What we have audited

The Insurance Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2019;
- the income statement for the year ended 31 December 2019;
- the statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019; 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, Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council ("the EU Regulation") and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic (together "Audit regulations"). These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) as supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Independence

We are independent of the Insurance Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic (together "Ethic regulations"), and we fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Ethic 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 Licence No. 021.



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

### Our audit approach

#### Overview



Overall materiality is set as 1% of gross written premium, representing CZK 27 million.

Valuation of technical provisions.

As part of designing our audit, we determined the materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain.

We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

#### Materiality

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

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

<b>Overall materiality for the Insurance Company</b>	CZK 27 million (2018: CZK 63 million)
--	---------------------------------------

<b>How we determined it</b>	Materiality for the Insurance Company was determined as 1% (2018: 2.5%) of gross written premium.
-----------------------------	---

<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	We have chosen the gross underwritten premium as a benchmark for estimating materiality as it represents industry standard as well as key focus of the management and stakeholders. Performance of insurance companies on the market is measured on the basis of revenues and gross underwritten premium is one of the main indicators monitored by external users of financial statements.
--	---



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

### Key audit matters

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

#### Key audit matter

#### How our audit addressed the key audit matter

##### 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.

Accounting policies used by management in the area of valuation of technical provisions are disclosed in note 2.6., and related other explanatory information in note 10. to the accompanying financial statements.

To verify the models and the assumptions we involved PwC actuarial specialists.

We have assessed the accuracy of the calculations and the validity of the key assumptions and parameters set by the Insurance 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 reported but not settled 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 Insurance Company changes in existing and new products and related impact on the quantification of necessary technical provisions.

We also assessed the accuracy and completeness of the disclosures in the notes to the financial statements.

#### How we tailored our audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Insurance Company, the accounting processes and controls, and specifics of the regulation and the industry in which the Insurance Company operates. These activities enabled us to plan and carry out the audit in the requested timeframe.



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

#### 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 therein. The Board of Directors of the Insurance Company 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 Insurance Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assessed whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable 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, in our opinion:

- 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 the applicable legal requirements.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Insurance 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, Supervisory Board and Audit Committee of the Insurance Company for the financial statements

The Board of Directors of the Insurance Company 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 Insurance 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 Insurance Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board of the Insurance Company is responsible for overseeing the financial reporting process.

The Audit Committee of the Insurance Company is responsible for monitoring of the financial statements' preparation process.

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

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

4



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

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 Insurance Company's internal controls.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Insurance 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 Insurance Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement showing that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and 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 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, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

#### Consistency of the audit opinion with the additional report to the Audit Committee

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

5



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

#### Appointment of auditor and period of engagement

We were appointed as the auditors of the Insurance Company for year 2019 by the General Meeting of Shareholders of the Insurance Company on 12 April 2019. Our uninterrupted engagement as auditors of the Insurance Company has lasted for 14 years.

#### Provided non-audit services

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

PwC Network did not provide to the Insurance Company any prohibited services referred to in the Article 5 of the EU Regulation.

27 March 2020

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

*Marek Richter*

Marek Richter  
Statutory Auditor, Licence No. 1800

Note

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

6