



# VÝROČNÍ ZPRÁVA ANNUAL REPORT

**2015**



# OBSAH

## TABLE OF CONTENTS

2

1	Úvodní slovo předsedy představenstva	3	1	Introduction by the Board Chairman	3
2	Profil společnosti	5	2	Company profile	5
3	Hlavní úspěchy roku 2015	11	3	Main successes in 2015	11
4	Vedení společnosti k 31. 12. 2015	13	4	Directors and officers to 31. 12. 2015	13
5	Obchodní činnost	14	5	Business activities	14
6	Vybrané ekonomické ukazatele 2015	15	6	Selected economic indices 2015	15
7	Rozvaha k 31. 12. 2015	17	7	Balance sheet As at 31 December 2015	17
8	Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2015	19	8	Income statement for the year ended 31 December 2015	19
9	Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015	22	9	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2015	22
10	Příloha účetní závěrky	23	10	Notes to the financial statements for the year	23
11	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	56	11	Report on relationship between related parties	59
12	Zpráva nezávislého auditora za rok 2015	62	12	Independent auditor's report for the 2015	62



# 1 ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

## INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS 3

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

je mi velkou ctí, že vám stejně jako v předchozím roce mohu představit výroční zprávu naší společnosti, která shrnuje slovně i v číslech výsledky uplynulého roku 2015. Těší mne, že i v roce 2015 jsme dosáhli výborných výsledků. Naše společnost BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. tak vstupuje do roku 2016, kdy oslaví své dvacetileté působení na českém trhu, jako zdravá a vyspělá pojišťovna.

Rok 2015 byl pro naši pojišťovnu rokem úspěšným z důvodu úspěšně se rozšiřující spolupráce s našimi tradičními partnery z oblastí bankovníctví, nebankovních finančních společností, telekomunikací, dodavatelů energií i retailu. Vnímáme, jak se jednotlivé tržní segmenty rozvíjejí a proto jsme úspěšně navázali spolupráci také s novými progresivními hráči, zejména na finančních trzích. Celkový objem předepsaného pojistného za rok 2015 za životní i neživotní pojištění činil téměř 2,3 miliardy korun. Čistý zisk byl v loňském roce 151 milionů korun. A ke konci roku 2015 jsme evidovali v našem portfoliu více než 2 300 000 smluv.

Počet evidovaných smluv meziročně mírně vzrostl, významně však rostl počet pojistných událostí. V průběhu celého loňského roku jsme vyřídili více než 59 tisíc škod, z nichž byla většina nahlášena z pojištění nahodilého poškození, nebo z titulu pracovní neschopnosti. Oddělení péče o zákazníky dále obsloužilo více jak 96 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů.

Odborníci naší pojišťovny pracovali společně s našimi obchodními partnery na rozšiřování a zlepšování našeho produktového portfolia a souvisejících služeb. Cílem vylepšení našich produktů bylo a je zvýšení hodnoty produktu a zlepšení kvality služeb pro klienta tak, aby se na nás mohli klienti spolehnout v neočekávaných a většinou i těžkých životních situacích. Rád bych tímto poděkoval všem našim obchodním partnerům, kteří se společně s námi na rozšíření produktového portfolia podíleli a projevíli nám tím důvěru v další spolupráci.

Stejně dynamické jako změny v tržním chování klientů jsou však také legislativní a regulační oblasti. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. dlouhodobě sleduje trendy a změny v legislativním

Dear shareholders, business partners, clients and colleagues,

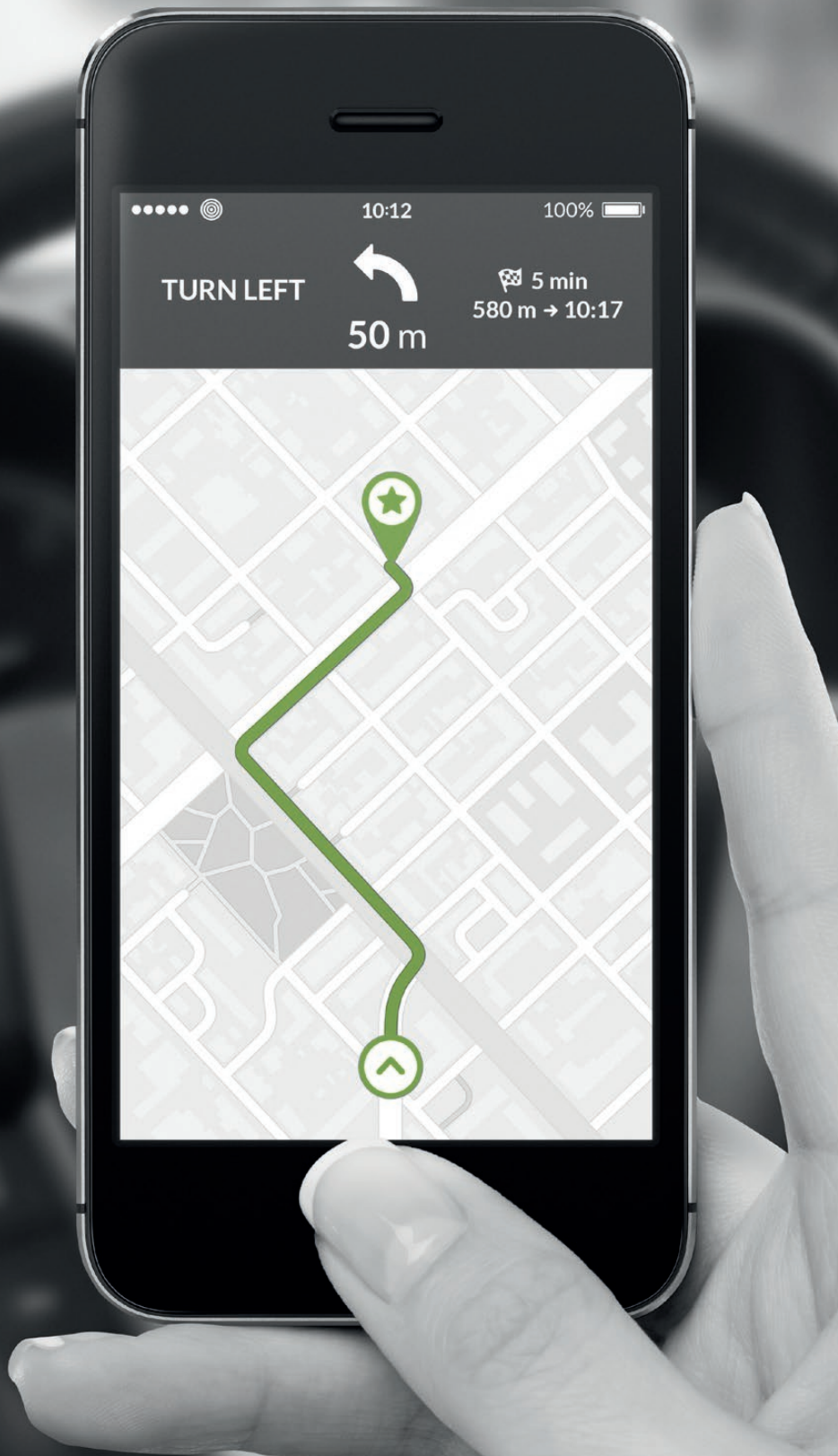
A year has passed and I again have the honour to present our company's annual report, where we summarise, both in words and in numbers, the results we attained in 2015. I am pleased that we again achieved great results last year. Our company, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., thus enters 2016 – being the twentieth year of its existence on the Czech market – as a healthy and mature insurance company.

The year 2015 was a success for our insurance company thanks to improving co-operation with our traditional partners from among banks, non-bank financial institutions, telecommunication companies, utility companies and retail businesses. We can clearly see how the individual market segments are constantly developing and this is why we successfully established mutual co-operation with new progressive players, especially on financial markets. The total volume of premiums written in 2015 equalled almost CZK 2.3 billion, including both life and non-life insurance. The net profit attained CZK 151 million last year. At the end of 2015, our portfolio comprised more than 2,300,000 policies.

The number of recorded policies grew only slightly year on year, however, what increased significantly was the number of insured events. We settled more than 59 thousand claims throughout last year, most of which based on accidental damage or unfitness to work. Our customer care department answered over 96 thousand calls and written inquiries from our clients.

Our experts worked together with our business partners to extend and improve our product portfolio and related services. We have always strived to improve our products so as to increase the product value and enhance the quality of our client services. The clients can thus rely on us in unexpected and mostly also difficult life situations. I would like to thank all our business partners who contributed to the extension of our product portfolio and thus showed confidence in further mutual collaboration.

However, legislation and regulatory affairs show the same dynamics as changes in the patterns of clients' behaviour on the market. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. monitors trends and changes



prostředí, opírá se o zázemí skupiny BNP Paribas, a jsme tak pro naše partnery garantem a partnerem při implementaci změn, které dynamičnost legislativního prostředí přináší.

Také v roce 2015 pokračovala BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. jako společensky zodpovědná firma, v podpoře neziskových projektů. Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. Nadále jsme v loňském roce pokračovali v úspěšné spolupráci s občanským sdružením Život dětem na projektu Srdce pro děti a s nadací Pink Bubble, která podporuje rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. Budu rád, pokud i pro následující roky budeme mít možnost v podpoře těchto i dalších charitativních projektů pokračovat.

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

**Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D.**

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

in the legislative environment in the long term. Thanks to the background provided by the BNP Paribas group, we can act as guarantors and partners in implementation of changes brought about by the legislative dynamics.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., being a socially responsible corporation, continued supporting not-for-profit projects in 2015. For several years, we have been financially supporting the activities of the Arkadie civic association, which provides comprehensive care for handicapped people. We continued our successful co-operation last year with the Life for Children foundation, focusing on their Heart for Children project, and also with the Pink Bubble foundation, which supports recovery of children with oncological diseases. I will be glad if we are able to continue supporting these and also other charity projects in the coming years.

Considering our very good results, I would like to thank especially our clients, who have showed their confidence in us, and also our business partners, who made the sale of our products possible, and last but not least, all employees of our insurance company.

**Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D.**

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



## 2 PROFIL SPOLEČNOSTI COMPANY PROFILE

5



BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. byla založena v roce 1996 jako specializovaná pojišťovna na pojištění schopnosti splácet v bankopojištění. Dlouhodobý rozvoj pojišťovny je založen na profesionalismu, obchodní spolupráci a inovativních přístupech. Tyto zásady dovolují nabízet produkty dle potřeb partnerů i koncových klientů, a to na velmi vysokém stupni kvality. BNP Paribas Cardif Pojišťovna je jedinou specializovanou pojišťovnou na českém trhu v oblasti skupinového pojištění. Své produkty nabízí ve spolupráci s řadou českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty. Nově se také zaměřuje na spolupráci s mobilními operátory, dodavateli energií a retailovými obchodníky. Naši partneři nám a našim produktům důvěřují poskytováním jejich nejcennějšího vlastnictví – vztahem s jejich koncovými klienty.

### Historie společnosti

- 1973** Campagnie Bancaire ve Francii zakládá pojišťovnu Cardif
- 1996** založení pojišťovny CARDIF PROVITA, a.s. v České republice, jako součásti společnosti Cardif S.A. (Francie)
- 1997** získání licence na životní pojištění – první specializující se pojišťovna na oblast skupinového bankopojištění
- 1999** rozšíření licence na neživotní pojištění
- 2000** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. se stává členem ČAP (Česká asociace pojišťoven)
- 2000** sloučením finančních skupin Cardif a BNP Paribas dochází k rebrandingu pojišťovny na BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s.
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. vstupuje na nové tržní segmenty poskytovatelů telekomunikačních služeb, energií a retailového obchodu

### 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 Pojišťovna, a.s. was founded in 1996 as a specialised insurance company providing loan repayment insurance. The long-term development of the company is based on its professional attitude, business co-operation and innovative approaches. Based on these principles, the company can offer high-quality products that fit the needs of its partners and end clients. BNP Paribas Cardif Pojišťovna is the only specialised insurance company on the Czech market in the field of group insurance. It offers its products in co-operation with a number of Czech financial institutions – both domestic and multinational partners – most often with banks, leasing companies and companies providing lending to consumers, personal loans and credit cards. The company also newly focuses on co-operation with mobile operators, utility companies and retail businesses. Our partners show the confidence they have in us and our products by providing their most valuable asset – relationships with end clients.

### Company history

- 1973** Campagnie Bancaire founds the Cardif insurance company in France
- 1996** foundation of CARDIF PROVITA, a.s. insurance company in the Czech Republic as part of Cardif S.A. (France)
- 1997** licence for life insurance – first insurance company specialising in group bank insurance
- 1999** extension of the licence to non-life insurance
- 2000** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. becomes a member of the Czech Insurance Association
- 2000** merger of the Cardif and BNP Paribas financial groups results in re-branding of the insurance company to BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. enters new market segments of telecommunications, utilities and retail

### BNP PARIBAS financial group

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. is part of the renowned BNP Paribas financial group, which also comprises BNP Paribas Cardif, the 100% owner of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.



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

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 37 zemích světa a zaměstnává více než 10 000 zaměstnanců. V roce 2015 vygenerovala společnost BNP Paribas Cardif celosvětově předepsané pojistné ve výši 28 mld. Euro.

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

BNP Paribas Cardif is the insurance division of the BNP Paribas financial group, a global leader in loan repayment insurance and one of the 10 largest insurers in Europe operating on 3 continents – in Europe, Asia and the Americas. The company's business model is based on a broad distribution network of business partners, including banks – 35 of 100 world's largest banks – non-bank companies providing financial services, retail business networks and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in 37 countries of the world and employs over 10,000 employees. In 2015, the company generated globally a total of EUR 28 billion in written premiums. BNP PARIBAS CARDIF's parent company, BNP Paribas, holds most important positions in Europe and on solid and rapidly growing markets in America and Asia. BNP Paribas presently operates in 80 countries of the world and has almost 200,000 employees.



# NABÍDKA HLAVNÍCH POJISTNÝCH PRODUKTŮ

## LIST OF MAIN INSURANCE PRODUCTS

7

### Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

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

### Pojištění zneužití platební karty a osobních věcí

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

### Pojištění pravidelných výdajů

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

### Loan Repayment Insurance

Most clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. have taken out the company's loan repayment insurance. Thanks to this insurance product, the clients need not fear unexpected events that might endanger their ability to repay their obligations towards financial institutions. This insurance is taken out both by employees and self-employed persons. The insurance can be concluded with a loan or lease contract, mortgage loan contract and other financial products, such as a personal bank loan, construction savings plan loan or rollover loan associated with a credit card. In case of an insured event, which may consist in the client's long-term unfitness to work caused by an injury or illness, or in involuntary loss of employment, the company provides regular monthly payments. In case of the client's death or 3rd degree disability, the insurance company will settle the client's entire outstanding obligation.

### Insurance Covering Misuse of Payment Card and Personal Belongings

This product is intended for clients with a debit or credit card. This type of insurance covers financial damage caused by a loss or theft of a payment card. The insurance company will settle all financial losses arising due to illegitimate use of the card before its loss is reported and the card blocked. Within the insurance indemnity, the insurance company will also pay additional clients' costs, such as costs of blocking the card or issuing a new card. This product can further be extended to cover theft or loss of keys and personal documents as well as theft of personal belongings (such as glasses, mobile phone, handbag, etc.).

### Regular Expenses Insurance

Along with Loan Repayment Insurance, Regular Expenses Insurance is another product enabling the clients to insure themselves against unexpected events that could endanger their income and family budget. The insurance is aimed primarily to secure the client's regular monthly expenses, such as the costs of electricity, gas, water, and the like. Most often, this product is linked with the client's bank account or payment card. The product enables the clients to insure



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

### Cestovní pojištění

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

### Pojištění prodloužené záruky

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

themselves against standard risks on which BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. focuses primarily, i.e. the risks of death, 3rd degree disability, unfitness to work and loss of employment. If the client reports an insured event consisting in unfitness to work or loss of employment, the insurance company pays to the client a pre-determined amount in the form of monthly payments until the client's unfitness to work or involuntary unemployment ceases to exist. In case of an insured event consisting in the client's death or 3rd degree disability, the client or the beneficiary will receive from the insurance company a one-off indemnity in a pre-determined amount.

The indemnity is never earmarked in this case; i.e. it is up to the client's discretion how he or she will use the money.

### Accident Insurance

In 2009, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. launched Accident Insurance as its first insurance product in the field of individual insurance. The product offers coverage for the client and his or her family, spouse or partner and up to three of their children in case of death, 3rd degree disability or hospitalisation due to an injury. In case of death or 3rd degree disability, the insurance company will pay a one-off amount; in case of hospitalisation, the client or his/her family, as the case may be, will receive daily benefits for the days the client spends in hospital.

### Travel Insurance

Travel Insurance is a product protecting clients during trips abroad. In case of illness or injury abroad, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. pays expenses for treatment or hospitalisation, i.e. medical expenses. The insurance covers not only medical expenses; it can also be extended to cover an injury, liability, baggage or delayed flight or baggage.

### Extended Warranty Insurance

Extended Warranty Insurance covers any financial loss caused by electronic, mechanical or electrical breakdown of an appliance during an "extended warranty period". The insurance covers "white", "black" and "grey" appliances (refrigerators, TV sets, etc.). This insurance is most often offered to the clients with their payment cards issued by one of the co-operating banks or in co-operation with the vendor upon purchase of the given appliance. Extended Warranty Insurance provides the clients with insurance for one, two or three years beyond the scope of the two-year statutory warranty period.





### Pojištění nahodilého poškození a krádeže

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

### Accidental Damage and Theft Insurance

Accidental Damage and Theft Insurance may be taken out by the clients upon purchase of a new household or mobile appliance, for a period of one or two years. Most often, this insurance is taken out for mobile phones, tablet computers and cameras. The insurance covers electronic, electric and mechanical breakdown caused by accidental damage. The product is also covered in cases of total damage or theft. Accidental Damage and Theft Insurance can be taken out without actually visiting a branch of the insurance company; this is also true of Extended Warranty Insurance.





# ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

## BASIC DETAILS OF THE COMPANY

10

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

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

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

[www.cardif.cz](http://www.cardif.cz)

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

**IČ:** 25080954

**DIČ:** CZ25080954

**Official name of the company:** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

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

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

[www.cardif.cz](http://www.cardif.cz)

**Registered** in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague,  
Section B, File No. 4327

**Id. No.:** 25080954

**Tax Id. No.:** CZ25080954



## 3 HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2015 MAIN ACHIEVEMENTS IN 2015

11

V roce 2015 dosáhla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., čistého zisku ve výši 151 milionů Kč.

V roce 2015 se BNP Paribas Cardif Pojišťovně, a. s., podařilo dosáhnout 2 289 milionů Kč v předpisu pojistného. Z této částky bylo 2 040 milionů Kč pojistného předepsáno v neživotním pojištění a zbývající část, tedy 249 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v životním pojištění.

Počet klientů pojišťovny se udržuje již několikátým rokem za sebou nad hranicí dvou milionů a v roce 2015 začal znovu mírně růst.

Ke konci loňského roku měla pojišťovna ve svém portfoliu téměř 2 356 000 pojistných smluv. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., rostla v roce 2015 i z pohledu zaměstnanců. Ke konci roku pracovalo v pojišťovně již 83 kmenových zaměstnanců, z toho bylo k 31. 12. 2015 9 zaměstnanců na mateřské dovolené. V roce 2015 zvládlo oddělení likvidace pojistných událostí vyřešit 58 952 nahlášených pojistných událostí, což je o více než 22 tisíc více než v předcházejícím roce. V minulém roce nezahálelo ani oddělení zákaznického servisu. Za celý rok 2015 přijalo a vyřídilo 96 430 telefonických i písemných dotazů a žádostí od klientů pojišťovny.

### Tři významné úspěchy BNP PARIBAS CARDIF v roce 2015

Rok 2015 byl rokem etablování BNP Paribas Cardif Pojišťovny na nových tržních segmentech (poskytovatelé energií, telekomunikační služby a retailový obchod). Z pohledu předepsaného pojistného rostla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. v těchto odvětvích o 60%. Tento významný růst byl dosažen zejména v produktech pojištění pravidelných výdajů, pojištění krádeže a nahodilého poškození a pojištění prodloužené záruky.

Přestože se BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. věnuje v oblasti bankopojištění primárně svým tradičním partnerům, dokázali jsme v roce 2015 navázat, nebo významně prohloubit spolupráci ve svém tradičním segmentu bankopojištění s novými hráči na bankovním trhu. Český bankovní trh se za posledních několik let významně proměnil a spolupráce s novými dravci na tomto trhu nám přináší příležitost potvrdit roli leadera v oblasti bankopojištění a přinášet nová inovativní řešení, které reflektují změny v chování koncových klientů.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. neustále inovuje a rozšiřuje své produktové portfolio. Proto jsme rádi, že se nám v roce 2015 podařilo rozšířit pojišťovací činnost o licenci na pojištění škod na majetku a všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu, které nám nově umožňuje

In 2015, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. attained net profit of almost CZK 151 million. In 2015, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. recorded CZK 2,289 million in written premiums. Of this amount, premiums of CZK 2,040 million were written under non-life insurance and the remaining amount, i.e. CZK 249 million, for life insurance.

The insurance company has maintained the number of its clients above the two-million level for several years, and this number again started growing in 2015.

At the end of the last year, the insurance company's portfolio comprised almost 2,356,000 insurance policies. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. also grew in 2015 in terms of its personnel. At the end of the year, the company had 83 regular employees, of which 9 were on maternity leave as of 31 December 2015. In 2015, the claims settlement department resolved a total of 58,952 reported insured events, which is over 22 thousand more than in the previous year. The customer care department was also active last year. During the entire year 2015, it accepted and resolved a total of 96,430 telephone and written inquiries and requests from the insurance company's clients.

### Three major achievements by BNP PARIBAS CARDIF in 2015

In 2015, BNP Paribas Cardif Pojišťovna established itself in new market segments (utility providers, telecommunication services and retail businesses). In terms of written premiums, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. expanded its operations in these segments by 60%. This major increase was achieved especially in regular expenses insurance, theft insurance and accidental damage and extended warranty insurance.

Although BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. focuses primarily on its traditional partners in the field of bank insurance, we managed to establish or substantially improve co-operation with new players on the bank market in our traditional market segment in 2015. During the past few years, the Czech bank market underwent major developments. Co-operation with new forces on this market will enable us to confirm our leadership in bank insurance as well as introduce new innovative solutions that will reflect changes in the patterns of end clients' behaviour.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. constantly innovates and extends its product portfolio. We therefore appreciate that we managed to extend our insurance activities in 2015 to include



nabízet ve spolupráci s našimi obchodními partnery i tento typ pojistného krytí. Pevně věříme, že díky unikátním partnerstvím a produktové nabídce přineseme koncovým klientům inovativní, transparentní a jednoduchý způsob zabezpečení rizik spojených s provozem jejich domácnosti.

a licence for material damage insurance and general third party indemnity insurance. This will newly enable us to offer this type of insurance coverage in co-operation with our business partners. We are convinced that thanks to unique partnerships and our product portfolio, we will provide end clients with an innovative, transparent and straightforward manner of securing the risks entailed in running a household.



# 4 VEDENÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2015

## DIRECTORS AND OFFICERS TO 31. 12. 2015

13

### Představenstvo

#### Members of the Board of Directors

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

### Dozorčí rada

#### Supervisory Board

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

### Vedení společnosti

#### Executive management

Tomáš Kadlec, generální ředitel / Chief Executive Office  
Martin Steiner, obchodní ředitel / Chief Sales Officer  
Rudolf Šlesinger, provozní ředitel / Chief Operating Officer  
Jaroslav Řehák, vedoucí finančního a personálního oddělení / Head of Finance and HR  
Ivana Marková, vedoucí úseku právního / Head of Legal  
Petr Ouška, vedoucí oddělení rozvoje obchodu / Head of Business Development  
Jiří Randák, vedoucí oddělení produktu a marketingu / Head of Product and Marketing  
Miroslav Šalša, vedoucí oddělení riziku / Chief Risk Officer



# 5 OBCHODNÍ ČINNOST BUSINESS ACTIVITIES

14

ROK / YEAR			2015	2014
Vývoj pojistného Collection of premium	Btto / Gross	tis. Kč / K CZK	2 289 004	2 358 443
Z toho:	Životní poj. btto / Life insurance gross	tis. Kč / K CZK	249 141	336 145
	Neživotní poj. btto / Non-life insurance gross	tis. Kč / K CZK	2 039 863	2 022 298

ROK / YEAR			2015	2014
Vývoj solventnosti včetně nerozděleného zisku Development of solvency margin incl. retained profit	PMS NŽP	tis. Kč / K CZK	355 700	339 948
	DMS NŽP	tis. Kč / K CZK	1 211 481	793 542
	PMS ŽP	tis. Kč / K CZK	126 028	135 081
	DMS ŽP	tis. Kč / K CZK	516 348	337 483
Vývoj rezerv na pojistná plnění / Development of technical claims provision		tis. Kč / K CZK	335 784	323 175
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP / Development of claims paid		tis. Kč / K CZK	473 669	407 924
Vývoj správní režie / Development of overheads		tis. Kč / K CZK	150 801	137 409
Vývoj celkových aktiv / Development of total assets		tis. Kč / K CZK	3 646 057	2 980 563
Vývoj hospodářského výsledku / Development of economic results		tis. Kč / K CZK	151 278	183 658

PMS = požadovaná míra solventnosti / minimum solvency margin

DMS = disponibilní míra / actual solvency margin

NŽP = neživotní pojištění / non-life insurance

ŽP = životní pojištění / life insurance

# 6 VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE 2015

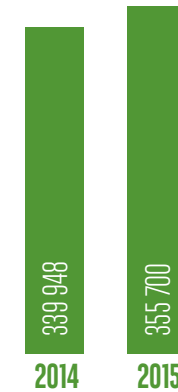
## SELECTED ECONOMIC INDICES 2015

15

Vývoj pojistného - btto  
Collection of premium - gross



PMS NŽP



DMS NŽP



PMS ŽP



DMS ŽP



Vývoj tech. rezerv  
Development of  
technical reserve



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

Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k žádným událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2015, které by měly být uvedeny v této výroční zprávě.

Following the date of issue of financial statement, no events occurred with significant effects on financial statements as of 31 December 2015 which should be contained in this Annual Report.

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31.PROSINCE 2015

## FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

---

16



# 7 ROZVAHA K 31. 12. 2015

## BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2015

17

					31. prosince 2015	31. prosince 2014
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
<b>AKTIVA</b>						
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:</b>	5	<b>45483</b>	<b>30502</b>	<b>14981</b>	<b>12 899</b>
<b>C.</b>	<b>Finanční umístění (investice)</b>	4	<b>1 282 037</b>	<b>0</b>	<b>1 282 037</b>	<b>1 582 827</b>
C.III.	Jiná finanční umístění		1 282 037	0	1 282 037	1 582 827
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		30 020	0	30 020	30 331
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		847 386	0	847 386	840 642
	6. Depozita u finančních institucí		404 631	0	404 631	711 854
<b>E.</b>	<b>Dlužníci</b>	6	<b>243 005</b>	<b>0</b>	<b>243 005</b>	<b>210 447</b>
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		224 083	0	224 083	191 703
E.III.	Ostatní pohledávky		18 922	0	18 922	18 744
<b>F.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>		<b>1 193 838</b>	<b>15 862</b>	<b>1 177 976</b>	<b>237 164</b>
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	5	22 096	15 862	6 234	6 527
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		1 171 742	0	1 171 742	230 637
<b>G.</b>	<b>Přechodné účty aktiv</b>		<b>928 058</b>	<b>0</b>	<b>928 058</b>	<b>937 226</b>
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	13	918 931	0	918 931	930 136
	a) v životním pojištění		215 732	0	215 732	291 726
	b) v neživotním pojištění		703 199	0	703 199	638 410
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		9 127	0	9 127	7 090
	a) dohadné položky aktivní		7 624	0	7 624	5 518
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>3 692 421</b>	<b>46 364</b>	<b>3 646 057</b>	<b>2 980 563</b>

					31 December 2015	31 December 2014
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
<b>ASSETS</b>						
<b>B.</b>	<b>Intangible fixed assets, of which:</b>	5	<b>45483</b>	<b>30502</b>	<b>14981</b>	<b>12 899</b>
<b>C.</b>	<b>Financial investments</b>	4	<b>1 282 037</b>	<b>0</b>	<b>1 282 037</b>	<b>1 582 827</b>
C.III.	Other financial investments		1 282 037	0	1 282 037	1 582 827
	11. Shares and others treasuries with variable income, other equity interests		30 020	0	30 020	30 331
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		847 386	0	847 386	840 642
	6. Deposits with financial institutions		404 631	0	404 631	711 854
<b>E.</b>	<b>Debtors</b>	6	<b>243 005</b>	<b>0</b>	<b>243 005</b>	<b>210 447</b>
E.I.	Receivables from direct insurance		224 083	0	224 083	191 703
E.III.	Other receivables		18 922	0	18 922	18 744
<b>F.</b>	<b>Other assets</b>		<b>1 193 838</b>	<b>15 862</b>	<b>1 177 976</b>	<b>237 164</b>
F.I.	Tangible fixed assets other than land, buildings and inventories	5	22 096	15 862	6 234	6 527
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand		1 171 742	0	1 171 742	230 637
<b>G.</b>	<b>Prepayments and accrued income</b>		<b>928 058</b>	<b>0</b>	<b>928 058</b>	<b>937 226</b>
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	13	918 931	0	918 931	930 136
	a) life insurance		215 732	0	215 732	291 726
	b) non-life insurance		703 199	0	703 199	638 410
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		9 127	0	9 127	7 090
	a) estimated receivables		7 624	0	7 624	5 518
<b>TOTAL ASSETS</b>			<b>3 692 421</b>	<b>46 364</b>	<b>3 646 057</b>	<b>2 980 563</b>

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>PASIVA</b>				
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>		<b>1 727 829</b>	<b>1 131 025</b>
A.I.	Základní kapitál	7	1 240 000	620 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		250 000	250 000
AV.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		86 549	77 366
AVI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období		2	1
AVII.	Zisk běžného účetního období		151 278	183 658
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	<b>8</b>	<b>1 714 635</b>	<b>1 690 182</b>
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		1 210 397	1 218 994
	a) hrubá výše		1 257 481	1 265 794
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	47 084	46 800
C.3.	Rezerva na pojistná plnění:		335 784	323 175
	a) hrubá výše		351 035	335 938
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	15 251	12 763
C.4.	Rezerva na prémie a slevy:		168 454	148 013
	a) hrubá výše		202 112	162 048
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	33 658	14 035
<b>G.</b>	<b>Věřitelé</b>	<b>9</b>	<b>156 810</b>	<b>117 548</b>
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		97 485	74 418
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	20 482	14 758
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		38 843	28 372
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		6 480	5 528
<b>H.</b>	<b>Přechodné účty pasiv</b>		<b>46 783</b>	<b>41 808</b>
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		33 371	32 749
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv - dohadné položky pasivní		13 412	9 059
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>3 646 057</b>	<b>2 980 563</b>

(CZK thousand)		Note	31 December 2015	31 December 2014
<b>LIABILITIES</b>				
<b>A.</b>	<b>Equity</b>		<b>1 727 829</b>	<b>1 131 025</b>
A.I.	Share capital	7	1 240 000	620 000
A.IV.	Other capital funds		250 000	250 000
AV.	Reserve fund and revenue reserves		86 549	77 366
AVI.	Retained earnings from previous periods		2	1
AVII.	Profit for the current period		151 278	183 658
<b>C.</b>	<b>Technical reserves</b>	<b>8</b>	<b>1 714 635</b>	<b>1 690 182</b>
C.1.	Unearned premium reserve:		1 210 397	1 218 994
	a) gross		1 257 481	1 265 794
	b) share of reinsurers (-)	11	47 084	46 800
C.3.	Reserve for claims:		335 784	323 175
	a) gross		351 035	335 938
	b) share of reinsurers (-)	11	15 251	12 763
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		168 454	148 013
	a) gross		202 112	162 048
	b) share of reinsurers (-)	11	33 658	14 035
<b>G.</b>	<b>Creditors</b>	<b>9</b>	<b>156 810</b>	<b>117 548</b>
G.I.	Payables from direct insurance		97 485	74 418
G.II.	Payables from reinsurance	11	20 482	14 758
G.V.	Other payables, of which:		38 843	28 372
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		6 480	5 528
<b>H.</b>	<b>Accruals and deferred income</b>		<b>46 783</b>	<b>41 808</b>
H.I.	Accruals and deferred income		33 371	32 749
H.II.	Others - estimated payables		13 412	9 059
<b>TOTAL LIABILITIES</b>			<b>3 646 057</b>	<b>2 980 563</b>

# 8 VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2015

## INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

19

(tis. Kč)	Bod	2015			2014		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>I.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET KNEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předepsané hrubé pojistné	12	2 039 863		2022 298		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	121 462		129 952		
	Mezisoučet		1 918 401		1 892 346		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	12	90 875		184 143		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl	11	384		946		
	Mezisoučet		90 491		183 197		
	<b>Výsledek</b>				<b>1 827 910</b>		<b>1 709 149</b>
<b>2.</b>	<b>Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu</b>				<b>3 116</b>		<b>3 047</b>
<b>3.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>				<b>22 596</b>		<b>14 901</b>
<b>4.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	12	421 897		348 023		
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	15 348		9 148		
	Mezisoučet		406 549		338 875		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	12	22 178		19 102		
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	1 958		2 768		
	Mezisoučet		20 220		16 334		
	<b>Výsledek</b>				<b>426 769</b>		<b>355 209</b>
<b>5.</b>	<b>Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>	12.1			<b>152 391</b>		<b>142 011</b>
<b>6.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>	13					
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	1 135 178		1 154 335		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		-64 790		-126 993		
	c) správní režie	13	134 480		118 386		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	71 696		93 317		
<b>7.</b>	<b>Výsledek</b>				<b>1 133 172</b>		<b>1 052 411</b>
<b>8.</b>	<b>Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění</b>				<b>141 290</b>		<b>177 466</b>

(CZK thousand)	Note	2015			2014		
		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	12	2 039 863		2 022 298		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	121 462		129 952		
	Subtotal		1 918 401		1 892 346		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	12	90 875		184 143		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	11	384		946		
	Subtotal		90 491		183 197		
	<b>Total</b>				<b>1 827 910</b>		<b>1 709 149</b>
<b>2.</b>	<b>Allocated investment return transferred from the Non-technical account</b>				<b>3 116</b>		<b>3 047</b>
<b>3.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>				<b>22 596</b>		<b>14 901</b>
<b>4.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	421 897		348 023		
	ab) share of reinsurers (-)	11	15 348		9 148		
	Subtotal		406 549		338 875		
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	12	22 178		19 102		
	bb) share of reinsurers (-)	11	1 958		2 768		
	Subtotal		20 220		16 334		
	<b>Total</b>				<b>426 769</b>		<b>355 209</b>
<b>5.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>	12.1			<b>152 391</b>		<b>142 011</b>
<b>6.</b>	<b>Net operating expenses:</b>	13					
	a) acquisition costs	13	1 135 178		1 154 335		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)		-64 790		-126 993		
	c) administrative expenses	13	134 480		118 386		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	71 696		93 317		
<b>7.</b>	<b>Total</b>				<b>1 133 172</b>		<b>1 052 411</b>
<b>8.</b>	<b>Result for the Technical account - non-life insurance</b>				<b>141 290</b>		<b>177 466</b>

		2015			2014		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>II.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>						
<b>1.</b>	<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>						
	a) předepsané hrubé pojistné	12	249141		336 145		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	61027		52 065		
	Mezisoučet		188114		284 080		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	12	-99 188		-46 860		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)	11	100		-1 113		
	Mezisoučet		-99088		-47 973		
	<b>Výsledek</b>			<b>287202</b>			<b>332 053</b>
<b>2.</b>	<b>Výnosy z finančního umístění (investic):</b>						
	b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):						
	bb) výnosy z ostatních investic		5317		6 745		
	Mezisoučet		5317		6 745		
	<b>Výsledek</b>			<b>5317</b>			<b>6 745</b>
<b>3.</b>	<b>Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění:</b>		<b>4672</b>		<b>3 202</b>		
	Mezisoučet		4672		3 202		
	<b>Výsledek</b>			<b>4672</b>			<b>3 202</b>
<b>4.</b>	<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	12	51772		59 901		
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	3880		4 421		
	Mezisoučet		47892		55 480		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	12	-7080		5 484		
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	531		889		
	Mezisoučet		-7611		4 595		
	<b>Výsledek</b>			<b>40281</b>			<b>60 075</b>
<b>5.</b>	<b>Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>			<b>16059</b>			<b>6 002</b>
<b>6.</b>	<b>Čistá výše provozních nákladů:</b>						

		2015			2014		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
<b>II.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE</b>						
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net of reinsurance:</b>						
	a) gross written premium	12	249141		336 145		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	61027		52 065		
	Subtotal		188114		284 080		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve	12	-99 188		-46 860		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	11	100		-1 113		
	Subtotal		-99088		-47 973		
	<b>Total</b>			<b>287202</b>			<b>332 053</b>
<b>2.</b>	<b>Income from financial investments:</b>						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments		5317		6 745		
	Subtotal		5317		6 745		
	<b>Total</b>			<b>5317</b>			<b>6 745</b>
<b>3.</b>	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>		<b>4672</b>		<b>3 202</b>		
	Subtotal		4672		3 202		
	<b>Total</b>			<b>4672</b>			<b>3 202</b>
<b>4.</b>	<b>Claims expenses, net of reinsurance:</b>						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	51772		59 901		
	ab) share of reinsurers (-)	11	3880		4 421		
	Subtotal		47892		55 480		
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	12	-7080		5 484		
	bb) share of reinsurers (-)	11	531		889		
	Subtotal		-7611		4 595		
	<b>Total</b>			<b>40281</b>			<b>60 075</b>
<b>5.</b>	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>			<b>16059</b>			<b>6 002</b>
<b>6.</b>	<b>Net operating expenses:</b>						

		2015			2014		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisosčet	Výsledek	Základna	Mezisosčet	Výsledek
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	140 495			219 850	
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13	75 995			34 859	
	c) správní režie	13	16 321			19 023	
	d) provize od zajišťatelů a podíly na ziscích (-)	11	35 535			39 050	
	<b>Výsledek</b>			<b>197 276</b>		<b>234 682</b>	
7.	<b>Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet</b>			<b>4 603</b>		<b>5 752</b>	
8.	<b>Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění</b>			<b>38 972</b>		<b>35 489</b>	
III.	<b>NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
1.	<b>Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění</b>			<b>141 290</b>		<b>177 466</b>	
2.	<b>Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění</b>			<b>38 972</b>		<b>35 489</b>	
3.	<b>Výnosy z finančního umístění (investic):</b>						
	c) změny hodnoty finančního umístění (investic)		7 318			2 352	
	d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)					6 226	
	<b>Výsledek</b>			<b>7 318</b>		<b>8 578</b>	
4.	<b>Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění</b>			<b>4 603</b>		<b>5 752</b>	
5.	<b>Náklady na finanční umístění (investice):</b>						
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		4 949			1 120	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)					6 212	
	<b>Výsledek</b>			<b>4 949</b>		<b>7 332</b>	
6.	<b>Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění</b>			<b>3 116</b>		<b>3 046</b>	
7.	<b>Ostatní výnosy</b>			<b>6 426</b>		<b>9 642</b>	
8.	<b>Ostatní náklady</b>			<b>322</b>			
9.	<b>Mimořádné výnosy</b>			<b>894</b>		<b>2 537</b>	
10.	<b>Mimořádné náklady</b>			<b>2</b>		<b>1</b>	
11.	<b>Daň z příjmů z běžné činnosti</b>	10		<b>39 641</b>		<b>45 197</b>	
12.	<b>Zisk z běžné činnosti po zdanění</b>			<b>151 473</b>		<b>183 888</b>	
13.	<b>Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách</b>			<b>195</b>		<b>230</b>	
14.	<b>Zisk za účetní období</b>			<b>151 278</b>		<b>183 658</b>	

		2015			2014		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
	a) acquisition costs		140 495			219 850	
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)		75 995			34 859	
	c) administrative expenses		16 321			19 023	
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)		35 535			39 050	
	<b>Total</b>			<b>197 276</b>			<b>234 682</b>
7.	<b>Allocated investment return transferred to the Non-technical account</b>			<b>4 603</b>			<b>5 752</b>
8.	<b>Result for the Technical account - life insurance</b>			<b>38 972</b>			<b>35 489</b>
III.	<b>NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>						
1.	<b>Result for the Technical account - non-life insurance</b>			<b>141 290</b>			<b>177 466</b>
2.	<b>Result for the Technical account - life insurance</b>			<b>38 972</b>			<b>35 489</b>
3.	<b>Income from financial investments:</b>						
	c) revaluation gains on financial investments		7 318			2 352	
	d) income from the sale of financial investments					6 226	
	<b>Total</b>			<b>7 318</b>		<b>8 578</b>	
4.	<b>Allocated investment return transferred from the Technical account - life insurance</b>			<b>4 603</b>			<b>5 752</b>
5.	<b>Expenses from financial investments:</b>						
	b) revaluation losses on financial investments		4 949			1 120	
	c) cost of sale of financial investments					6 212	
	<b>Total</b>			<b>4 949</b>		<b>7 332</b>	
6.	<b>Allocated investment return transferred to the Technical account - non-life insurance</b>			<b>3 116</b>			<b>3 046</b>
7.	<b>Other income</b>			<b>6 426</b>			<b>9 642</b>
8.	<b>Other expenses</b>			<b>322</b>			
9.	<b>Extraordinary income</b>			<b>894</b>			<b>2 537</b>
10.	<b>Extraordinary expenses</b>			<b>2</b>			<b>1</b>
11.	<b>Income tax on profit from ordinary activities</b>	10		<b>39 641</b>			<b>45 197</b>
12.	<b>Profit from ordinary activities after tax</b>			<b>151 473</b>			<b>183 888</b>
13.	<b>Other taxes</b>			<b>195</b>			<b>230</b>
14.	<b>Profit for the current period</b>			<b>151 278</b>			<b>183 658</b>

# 9 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

22

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>		620 000	0	67 069	205 963	893 032
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	0	183 658	183 658
Ostatní kapitálové fondy	7.1	0	250 000	0	0	250 000
Dividendy		0	0	0	-195 666	-195 666
Převody do fondů		0	0	10 297	-10 297	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>		620 000	250 000	77 366	183 659	1 131 025
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	0	151 278	151 278
Ostatní kapitálové fondy		0	0	0	0	0
Dividendy		0	0	0	-174 474	-174 474
Zvýšení základního kapitálu akcionáře	7.1	620 000	0	0	0	620 000
Převody do fondů		0	0	9 183	-9 183	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>		1 240 000	250 000	86 549	151 280	1 727 829

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings/ Accumulated losses	Total
<b>As at 1 January 2014</b>		620 000	0	67 069	205 963	893 032
Net profit for the period	7	0	0	0	183 658	183 658
Other capital funds	7.1	0	250 000	0	0	250 000
Dividend paid		0	0	0	-195 666	-195 666
Additions to funds		0	0	10 297	-10 297	0
<b>As at 31 December 2014</b>		620 000	250 000	77 366	183 659	1 131 025
Net profit for the period	7	0	0	0	151 278	151 278
Other capital funds		0	0	0	0	0
Dividend paid		0	0	0	-174 474	-174 474
Increase of share capital	7.1	620 000	0	0	0	620 000
Additions to funds		0	0	9 183	-9 183	0
<b>As at 31 December 2015</b>		1 240 000	250 000	86 549	151 280	1 727 829



# 10 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR

23

### 1 Všeobecné informace

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

Zakladatelem Společnosti je Cardif S.A., který byl rozhodnutím valné hromady ze dne 14. května 2007 přejmenován na BNP PARIBAS ASSURANCE S.A. a dne 28. června 2011 byl dále přejmenován na BNP PARIBAS CARDIF S.A.. Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti životního a neživotního pojištění a činnosti související a likvidace nahlášených pojistných událostí. Povolení k provozování pojišťovací činnosti Společnost získala dne 18. července 1997 na životní pojištění a dne 21. července 1999 k provozování neživotního pojištění. Společnost se specializuje na následující činnosti:

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

### 1 General information

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

The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS ASSURANCE S.A. pursuant to the decision of the General Assembly meeting on 14 May 2007 and on 28 June 2011 was again renamed to BNP PARIBAS CARDIF S.A. The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling. The Company was granted an insurance licence on 18 July 1997 for life insurance and on 21 July 1999 for non-life insurance. The Company’s business activities comprise provision of insurance for:

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



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

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

#### **Složení představenstva k 31. prosinci 2015:**

Mgr. Tomáš Kadlec, Ph.D., Česká republika (předseda představenstva)  
Ing. David Wolski, Česká republika (místopředseda představenstva)  
Ing. Zdeněk Jaroš, Česká republika (člen představenstva)  
Martin Steiner, Česká republika (člen představenstva)

#### **Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015:**

Pier-Paolo Dipaola, Francouzská republika (předseda dozorčí rady)  
Dominique Barthalon, Francouzská republika (místopředseda dozorčí rady)  
Radek Palivec, Česká republika (člen dozorčí rady)  
Georgi Dimitrov Georgiev, Česká republika (člen dozorčí rady)

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

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

#### **Members of the Board of Directors as at 31 December 2015 are as follows:**

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

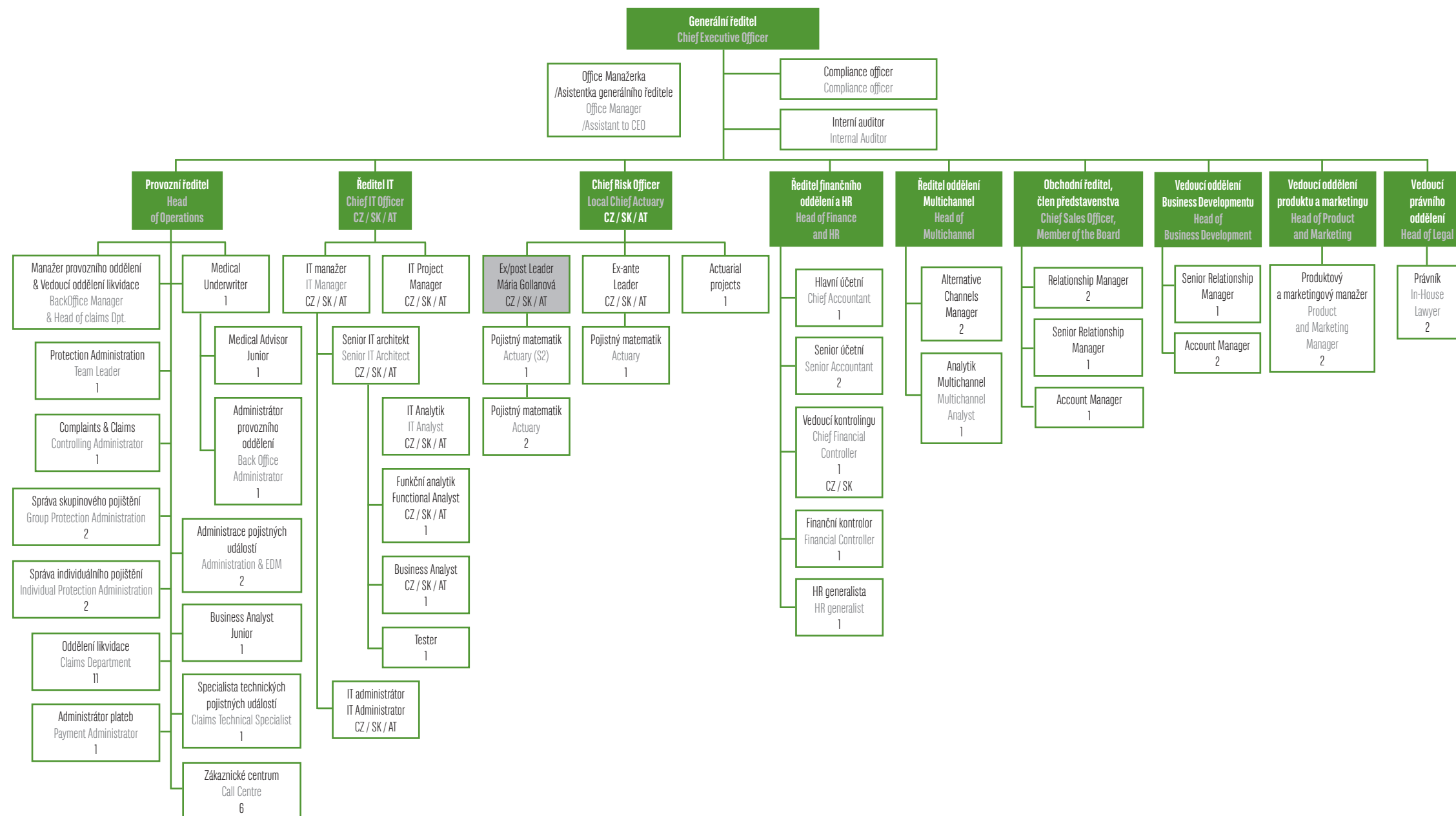
#### **Members of the Supervisory Board as at 31 December 2015 are as follows:**

Pier-Paolo Dipaola, France (Chairman)  
Dominique Barthalon, France (Vice chairman)  
Radek Palivec, Czech Republic (Member)  
Georgi Dimitrov Georgiev, Czech Republic (Member)



# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

## THE ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY





## 2 Účetní postupy

### 2.1 Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

### 2.2 Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

#### 2.2.1 Investice do cenných papírů

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

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

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

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

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

#### 2.2.2 Depozita a depozitní směnky u finančních institucí

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

### 2.3 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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 40 000 Kč (60 000 Kč u nehmotného majetku) ročně je aktivováno.

## 2.4 Pohledávky

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

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

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

## 2.5 Cizí měny

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

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

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

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

## 2.6 Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

### 2.6.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

### 2.6.2 Rezerva na pojistná plnění

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

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlizvidovaných (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 náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy a obnovou existujících pojistných smluv. Zahrnují také náklady vzniklé v běžném účetním období, které se ale vztahují k výnosům období budoucích. Výpočet je založen na předpokladu rovnoměrně rozloženého rizika po celou dobu životnosti smlouvy.

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

## 2.8 Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/ pojistníka, pokud by 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 vzniklé během období se účtují v návaznosti na to, zda souvisí či nesouvisí s pojišťovací činností.

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

## 2.11 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

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

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

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

## 2.12 Aktivní a pasivní zajištění

### Aktivní zajištění

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

### Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

## 2.13 Odložená daň

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

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

## 2.14 Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

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

## 2.15 Následné události

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

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

## 3 Řízení rizik

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů 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. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy ustavené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

### 3.1 Strategie užívání finančních nástrojů

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



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

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

### 3.2 Tržní riziko

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

### 3.3 Úvěrové riziko

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

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

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

### 3.4 Měnové riziko

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

### 3.5 Úrokové riziko

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

### 3.6 Riziko likvidity

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

### 3.7 Pojistné riziko

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

- riziko výskytu – pravděpodobnost, že počet pojistných událostí převýší původní očekávání;
- riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že výše pojistného plnění převýší 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 proporcionálním zajištěním.

### **3.8 Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost**

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

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

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

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

### **3.9 Změny účetních metod, způsobů oceňování a odepisovní oproti předchozímu účetnímu období**

V účetním období 2015 nebyly provedeny žádné významné změny v účetních metodách.



## 2 Accounting policies

### 2.1 Basis of preparation

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

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

### 2.2 Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

- Investments in securities;
- Deposits with financial institutions.

#### 2.2.1 Investments in securities

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

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

Debt securities at fair value through profit or loss

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

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

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

#### 2.2.2 Deposits and depository notes with financial institutions

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

### 2.3 Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets other than land and buildings are initially recorded at cost, which includes costs incurred in bringing the assets to their present location and condition, less

depreciation and amortisation in case of depreciable tangible and amortisable intangible fixed assets, respectively.

Fixed assets 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 CZK40,000 (CZK60,000 for intangible assets) are treated as low-value assets and are expensed upon consumption.

Applied depreciation rates used are as follows:

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

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

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

## 2.4 Receivables

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

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

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

## 2.5 Foreign currencies

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

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

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

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

## 2.6 Technical reserves

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

### 2.6.1 Unearned premium reserve

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

### 2.6.2 Reserve for claims

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

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

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

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

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

### 2.6.3 Reserve for bonuses and discounts

The Company provides its business partners with bonuses and discounts 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. The calculation is based on the assumption that the risk is allocated evenly during the whole life of an insurance contract.

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

## 2.8 Gross written premium

Gross written premium includes all amounts due during the accounting period as defined by an insurance contract, irrespective of whether these amounts refer entirely or partially to a future



accounting period and whether or not the insurance contract relates to the transference of significant insurance risk from the policyholder to the Company by the Company's agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder.

## 2.9 Claims expenses

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

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

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

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

## 2.11 Staff costs, pensions and social fund

Staff costs are included in Administrative expense 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 life insurance scheme. These contributions are accounted directly as a personnel expense.

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

## 2.12 Inwards and outwards reinsurance

### Inwards reinsurance

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

### Outwards reinsurance

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

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

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

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

## 2.13 Deferred taxation

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

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

## 2.14 Related party transactions

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

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

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

## 2.15 Subsequent events

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

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

## 3 Risk management and procedures

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

Operational risks are inherent in the business, including the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal and external processes, people and system failures or from external events. Any of these risks could adversely affect the Company's results. The nature of the insurance business means that a large number of transactions are required to be processed and assigned to individual insurance products. Controls are in place within systems and processes

and are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities are appropriately controlled. However, the risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

### 3.1 Strategy in using financial instruments

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

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

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

### 3.2 Market risk

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

### 3.3 Credit risk

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

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 only in the domestic currency and amounts denominated in foreign exchange currencies are not significant.

### 3.5 Interest rate risk

The Company takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position 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;
- close management of assets and liabilities to match the expected pattern of claim payments with the maturity dates of assets;
- the maintenance and use of sophisticated management information systems that provide up to date, reliable data on the risks to which the business is exposed at any point in time.

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

The Company reinsurance programme consists mainly of proportionate reinsurance.

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

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

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

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



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

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

### **3.9 Change of accounting methods, appreciation ways and depreciation rules compared to previous fiscal year**

There were no significant changes in accounting methods performed during accounting period 2015.



#### 4 Finanční umístění

##### 4.1 Jiná finanční umístění

##### 4.1.1 Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	847 386	840 642
Podílové listy fondu firemních dluhopisů	30 020	30 331
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>877 406</b>	<b>870 973</b>

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

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	847 839	840 409
Podílové listy - Český fond firemních dluhopisů	30 000	30 000
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>877 839</b>	<b>870 409</b>

#### 4 Financial investments

##### 4.1 Other financial investments

##### 4.1.1 Debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	847 386	840 642
Mutual fund of corporate bonds	30 020	30 331
<b>Total fair value</b>	<b>877 406</b>	<b>870 973</b>

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

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Debt securities traded on main or auxiliary market of recognised stock exchanges	847 839	840 409
Mutual fund - Czech fund of corporate bonds	30 000	30 000
<b>Total acquisition cost</b>	<b>877 839</b>	<b>870 409</b>



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

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Depozita u finančních institucí</b>		
Termínové vklady denominované v Kč*	404 631	711 854
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>404 631</b>	<b>711 854</b>

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

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

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
<b>Deposits with financial institutions</b>		
Term deposits denominated in CZK*	404 631	711 854
<b>Total fair value</b>	<b>404 631</b>	<b>711 854</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.



## 5 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

### 5.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	23 715	7 931	0	31 646	6 007	0	37 653
Ostatní nehmotný majetek	1 289	41	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	1 314	10 824	7 972	4 166	8 341	6 007	6 500
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>26 318</b>	<b>18 796</b>	<b>7 972</b>	<b>37 142</b>	<b>14 348</b>	<b>6 007</b>	<b>45 483</b>
<b>Oprávky</b>							
Software	17 421	5 506	14	22 913	6 259	0	29 172
Ostatní nehmotný majetek	1 289	41	0	1 330	0	0	1 330
<b>Oprávky celkem</b>	<b>18 710</b>	<b>5 547</b>	<b>14</b>	<b>24 243</b>	<b>6 259</b>	<b>0</b>	<b>30 502</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>7 608</b>			<b>12 899</b>			<b>14 981</b>

## 5 Intangible and tangible fixed assets

### 5.1 Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2014	Additions	Disposals	31 December 2014	Additions	Disposals	31 December 2015
<b>Cost</b>							
Software	23 715	7 931	0	31 646	6 007	0	37 653
Other intangible assets	1 289	41	0	1 330	0	0	1 330
Intangible assets not yet brought into use	1 314	10 824	7 972	4 166	8 341	6 007	6 500
<b>Total</b>	<b>26 318</b>	<b>18 796</b>	<b>7 972</b>	<b>37 142</b>	<b>14 348</b>	<b>6 007</b>	<b>45 483</b>
<b>Accumulated depreciation</b>							
Software	17 421	5 506	14	22 913	6 259	0	29 172
Other intangible assets	1 289	41	0	1 330	0	0	1 330
<b>Total</b>	<b>18 710</b>	<b>5 547</b>	<b>14</b>	<b>24 243</b>	<b>6 259</b>	<b>0</b>	<b>30 502</b>
<b>Net book amount</b>	<b>7 608</b>			<b>12 899</b>			<b>14 981</b>

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

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015
<b>Pořizovací cena</b>							
Auta	5 609	3 403	1 445	7 567	1 590	350	8 807
PC technika	8 503	650	2 275	6 878	785	1 164	6 499
Nábytek a ostatní vybavení	2 340	302	1 643	999	0	0	999
Drobný hmotný majetek	6 561	3 058	3 541	6 078	0	287	5 791
Pořízení majetku	0	4 355	4 355	0	0	0	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>23 013</b>	<b>11 768</b>	<b>13 259</b>	<b>21 522</b>	<b>2 375</b>	<b>1 801</b>	<b>22 096</b>
<b>Oprávky</b>							
Auta	1 415	1 382	933	1 864	1 712	58	3 518
PC technika	8 084	536	2 274	6 346	556	1 164	5 738
Nábytek a ostatní vybavení	2 283	68	1 644	707	108	0	815
Drobný hmotný majetek	6 561	3 051	3 534	6 078	0	287	5 791
<b>Oprávky celkem</b>	<b>18 343</b>	<b>5 037</b>	<b>8 385</b>	<b>14 995</b>	<b>2 376</b>	<b>1 509</b>	<b>15 862</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>4 670</b>			<b>6 527</b>			<b>6 234</b>

## 5.2 Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2014	Additions	Disposals	31 December 2014	Additions	Disposals	31 December 2015
<b>Cost</b>							
Vehicles	5 609	3 403	1 445	7 567	1 590	350	8 807
PC equipment	8 503	650	2 275	6 878	785	1 164	6 499
Furniture and fixtures	2 340	302	1 643	999	0	0	999
Low-value tangible assets	6 561	3 058	3 541	6 078	0	287	5 791
Tangible assets not yet brought into use	0	4 355	4 355	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>23 013</b>	<b>11 768</b>	<b>13 259</b>	<b>21 522</b>	<b>2 375</b>	<b>1 801</b>	<b>22 096</b>
<b>Accumulated depreciation</b>							
Vehicles	1 415	1 382	933	1 864	1 712	58	3 518
PC equipment	8 084	536	2 274	6 346	556	1 164	5 738
Furniture and fixtures	2 283	68	1 644	707	108	0	815
Low-value tangible assets	6 561	3 051	3 534	6 078	0	287	5 791
<b>Total</b>	<b>18 343</b>	<b>5 037</b>	<b>8 385</b>	<b>14 995</b>	<b>2 376</b>	<b>1 509</b>	<b>15 862</b>
<b>Net book amount</b>	<b>4 670</b>			<b>6 527</b>			<b>6 234</b>

## 6 Dlužníci

31. prosince 2015				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky z aktivního zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
<b>Hrubá výše pohledávek</b>	<b>159 227</b>	<b>64 856</b>	<b>18 922</b>	<b>243 005</b>
Opravná položka	0	0	0	0
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>159 227</b>	<b>64 856</b>	<b>18 922</b>	<b>243 005</b>

31. prosince 2014				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky z aktivního zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
<b>Hrubá výše pohledávek</b>	<b>120 854</b>	<b>70 849</b>	<b>18 744</b>	<b>210 447</b>
Opravná položka	0	0	0	0
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>120 854</b>	<b>70 849</b>	<b>18 744</b>	<b>210 447</b>

Rozhodující většina pohledávek je do splatnosti a pohledávky nejsou zajištěny.

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 14.

## 6 Debtors

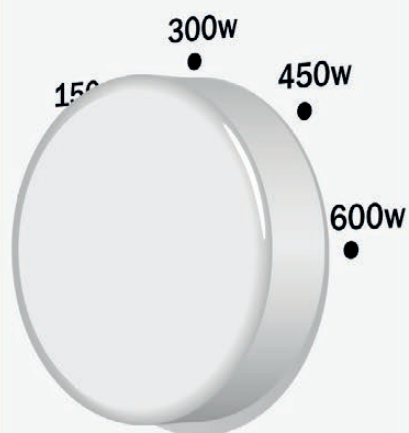
31 December 2015				
(CZK thousand)	Receivables from policy holders	Receivables from inwards reinsurance	Other receivables	Total
<b>Total receivables, gross</b>	<b>159 227</b>	<b>64 856</b>	<b>18 922</b>	<b>243 005</b>
Provision for overdue receivables	0	0	0	0
<b>Total receivables, net</b>	<b>159 227</b>	<b>64 856</b>	<b>18 922</b>	<b>243 005</b>

31 December 2014				
(CZK thousand)	Receivables from policy holders	Receivables from inwards reinsurance	Other receivables	Total
<b>Total receivables, gross</b>	<b>120 854</b>	<b>70 849</b>	<b>18 744</b>	<b>210 447</b>
Provision for overdue receivables	0	0	0	0
<b>Total receivables, net</b>	<b>120 854</b>	<b>70 849</b>	<b>18 744</b>	<b>210 447</b>

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

Receivables against related parties are disclosed in Note 14.





## 7 Vlastní kapitál

### 7.1 Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2015 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2014 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	1 240 000	1 240 000	620 000	620 000

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 20. listopadu 2015 byl navýšen základní kapitál úpisem 620 000 ks nových akcií. Zvýšení bylo splaceno dne 14. prosince 2015. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. prosince 2015.

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

## 7. Equity

### 7.1 Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2015 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2014 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	1 240 000	1 240 000	620 000	620 000

Based on the decision of the sole shareholder, dated 20 November 2015, the share capital was increased by subscribing of 620,000 new shares. This increase was paid on 14 December 2015. The change was registered in the Commercial Register on 18 December 2015.

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



## 7.2 Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2015 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2015
Příděl do zákonného rezervního fondu	7 564
Vyplacené podíly na zisku	143 704
Převod do nerozděleného zisku minulých let	10
<b>Čistý zisk</b>	<b>151 278</b>

Rozdělení zisku za rok 2014 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

## 7.2 Profit after taxation

The net profit for 2015 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2015
Statutory reserve	7 564
Profit distribution paid	143 704
Transfer to retained earnings	10
<b>Net profit</b>	<b>151 278</b>

Allocation of 2014 profit is shown in the Statement of changes in equity.



## 8 Technické rezervy

31. prosince 2015	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištěte	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 201 919	55 562	47 084	1 210 397
Rezerva na pojistná plnění	258 493	92 542	15 251	335 784
Rezerva na prémie a slevy	81 606	120 506	33 658	168 454
<b>Celkem</b>	<b>1 542 018</b>	<b>268 610</b>	<b>95 993</b>	<b>1 714 635</b>

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

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

## 8 Technical reserves

31 December 2015	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1 201 919	55 562	47 084	1 210 397
Reserve for claims	258 493	92 542	15 251	335 784
Reserve for bonuses and discounts	81 606	120 506	33 658	168 454
<b>Total</b>	<b>1 542 018</b>	<b>268 610</b>	<b>95 993</b>	<b>1 714 635</b>

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

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

## 8.1 Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	139 038	106 164
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	211 997	229 774
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>351 035</b>	<b>335 938</b>

## 8.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2015	2014
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	323 060	299 416
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-216 721	-199 684
Run-off rezervy na pojistná plnění	-79 256	-68 929
<b>Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu</b>	<b>27 083</b>	<b>30 803</b>

## 9 Věřitelé

(tis. Kč)	2015	2014
Závazky za pojistníky	95 687	73 896
Závazky za makléři a agenty	1 798	522
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	20 482	14 758
Ostatní závazky	38 843	28 372
<b>Věřitelé celkem</b>	<b>156 810</b>	<b>117 548</b>

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

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

## 8.1 Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Gross RBNS reserve	139 038	106 164
Gross IBNR reserve	211 997	229 774
<b>Total reserve for claims</b>	<b>351 035</b>	<b>335 938</b>

## 8.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2015	2014
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	323 060	299 416
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	-216 721	-199 684
Run-off	-79 256	-68 929
<b>Gross reserve for claims as at 31 December</b>	<b>27 083</b>	<b>30 803</b>

## 9 Creditors

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Claims payable	95 687	73 896
Payables to brokers and agents	1 798	522
Payables from reinsurance (Note 11)	20 482	14 758
Other payables	38 843	28 372
<b>Total</b>	<b>156 810</b>	<b>117 548</b>

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

All payables are short-term.

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

## 10 Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Splatný daňový náklad	40 048	45 217
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	-407	-20
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>39 641</b>	<b>45 197</b>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Zisk před zdaněním	190 919	228 875
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	20 777	9 350
Úprava na čistý daňový základ	-820	-240
<b>Daňový základ</b>	<b>210 876</b>	<b>237 985</b>
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	40 048	45 217
Snížení o zaplacené zálohy	-47 845	-54 702
<b>Daňový závazek (+) / pohledávka (-)</b>	<b>-7 797</b>	<b>-9 485</b>

## 10 Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2015	2014
Current tax expense	40 048	45 217
Deferred tax income (-)/ expense (+)	-407	-20
<b>Total income tax charge</b>	<b>39 641</b>	<b>45 197</b>

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2015	2014
Profit before taxation	190 919	228 875
Non-taxable income	0	0
Non-deductible expenses	20 777	9 350
Adjustment to net taxable profit	-820	-240
<b>Net taxable profit</b>	<b>210 876</b>	<b>237 985</b>
Current tax charge at 19%	40 048	45 217
Advances paid	-47 845	-54 702
<b>Tax receivable (-) / payable (+)</b>	<b>-7 797</b>	<b>-9 485</b>

## 11 Aktivní a pasivní zajištění

### 11.1 Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky z operací zajištění	64 856	70 849
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění	268 610	283 418
Závazky z operací zajištění	-962	-296
Odložené pořizovací náklady	33 807	33 840
<b>Saldo aktivního zajištění</b>	<b>366 311</b>	<b>387 811</b>

(tis. Kč)	2015	2014
Předepsané hrubé pojistné	700 020	716 915
Náklady na pojistná plnění	-128 725	-136 917
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	14 808	18 177
Provize z aktivního zajištění	-309 982	-311 735
Změna stavu odložených pořizovacích nákladů	0	-470
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>276 121</b>	<b>285 970</b>

Společnost používá tyto zajišťovatele:

- Darnell Limited, Dublin, Irsko
- MetLife Limited, Londýn, Anglie
- Europ Assistance, Praha, Česká republika
- AIG EUROPE (CHARTIS EUROPE S.A.), Praha, Česká republika
- Kooperativa Pojišťovna, Praha, Česká republika

## 11 Inward and outward reinsurance

### 11.1 Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Receivables from reinsurance	64 856	70 849
Technical reserves related to inward reinsurance	268 610	283 418
Liabilities from reinsurance	-962	-296
Deferred acquisition costs	33 807	33 840
<b>Net inward reinsurance</b>	<b>366 311</b>	<b>387 811</b>

(CZK thousand)	2015	2014
Inward reinsurance premium	700 020	716 915
Inward reinsurance claims paid	-128 725	-136 917
Change in technical reserves from inward reinsurance	14 808	18 177
Inward reinsurance commissions	-309 982	-311 735
Change in deferred acquisition costs	0	-470
<b>Inward reinsurance result</b>	<b>276 121</b>	<b>285 970</b>

The Company uses the following reinsurers:

- Darnell Limited, Dublin, Ireland
- MetLife Limited, London, UK
- Europ Assistance, Prague, Czech Republic
- AIG EUROPE (CHARTIS EUROPE S.A.), Prague, Czech Republic
- Kooperativa Pojišťovna, Prague, Czech Republic

## 11.2 Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podíl zajištětelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 8)	47 084	46 800
Podíl zajištětelů na rezervě na pojistná plnění (bod 8)	15 251	12 763
Podíl zajištětelů na rezervě na prémie a slevy (bod 8)	33 658	14 035
Časové rozlišení provizí ze zajištění	-31 144	-30 850
Závazky ze zajištění (bod 9)	-20 482	-14 758
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>44 367</b>	<b>27 990</b>

(tis. Kč)	2015	2014
<b>Neživotní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištětelům	-121 462	-129 952
Podíl zajištětelů na nákladech na pojistná plnění	15 348	9 148
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	384	946
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-1 958	-2 768
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	4 149	-45
Provize od zajištětelů a podíly na ziscích	71 696	93 317
<b>Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)</b>	<b>-31 843</b>	<b>-29 354</b>

(tis. Kč)	2015	2014
<b>Životní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištětelům	-61 027	-52 065
Podíl zajištětelů na nákladech na pojistná plnění	3 880	4 421
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-100	1 113
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	531	889
Podíl zajištětelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	15 474	2 207
Provize od zajištětelů a podíly na ziscích	35 535	39 050
<b>Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)</b>	<b>-5 708</b>	<b>-4 385</b>

## 11.2 Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 8)	47 084	46 800
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 8)	15 251	12 763
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 8)	33 658	14 035
Deferred commissions from reinsurance	-31 144	-30 850
Liabilities from reinsurance (Note 9)	-20 482	-14 758
<b>Net outward reinsurance</b>	<b>44 367</b>	<b>27 990</b>

(CZK thousand)	2015	2014
<b>Non-life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	-121 462	-129 952
Portion of claims paid covered by reinsurance	15 348	9 148
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	384	946
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	-1 958	-2 768
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	4 149	-45
Commissions paid to reinsurers and profit participations	71 696	93 317
<b>Outward reinsurance result (non-life insurance)</b>	<b>-31 843</b>	<b>-29 354</b>

(CZK thousand)	2015	2014
<b>Life insurance</b>		
Outward reinsurance premium	-61 027	-52 065
Portion of claims paid covered by reinsurance	3 880	4 421
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-100	1 113
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	531	889
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	15 474	2 207
Commissions paid to reinsurers and profit participations	35 535	39 050
<b>Outward reinsurance result (life insurance)</b>	<b>-5 708</b>	<b>-4 385</b>

## 12 Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění, z nichž tři jsou od roku 2007, jedna od roku 2009, dvě od roku 2010 a jedna od roku 2015 předmětem zajištění.

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

### 12.1 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>2015</b>				
Úrazové pojištění	996 432	1 052 893	271 544	657 224
Pojištění různých finančních ztrát	1 043 431	896 095	172 531	547 644
<b>Celkem</b>	<b>2 039 863</b>	<b>1 948 988</b>	<b>444 075</b>	<b>1 204 868</b>
<b>2014</b>				
Úrazové pojištění	1 083 810	1 075 912	269 696	690 122
Pojištění různých finančních ztrát	938 488	762 243	97 429	455 606
<b>Celkem</b>	<b>2 022 298</b>	<b>1 838 155</b>	<b>367 125</b>	<b>1 145 728</b>

Předepsané hrubé pojistné v roce 2015 zahrnuje zajištění z aktivního zajištění ve výši 700 020 tis. Kč. (2014: 716 916 tis. Kč).

(tis. Kč)	Pémie a slevy, očištěné od zajištění
<b>2015</b>	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	42 610
Pojištění různých finančních ztrát	109 781
<b>Celkem</b>	<b>152 391</b>
<b>2014</b>	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	40 192
Pojištění různých finančních ztrát	101 819
<b>Celkem</b>	<b>142 011</b>

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

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts, three of which are subject to reinsurance since 2007, one since 2009, two since 2010 and one since 2015.

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

### 12.1 Non-life insurance

(CZK thousand)	Gross written premium	Gross earned premium including changes in reserves	Gross claims expenses including changes in reserves	Gross operating expenses including changes in deferred acquisition costs
<b>2015</b>				
Accident insurance	996 432	1 052 893	271 544	657 224
Financial losses insurance	1 043 431	896 095	172 531	547 644
<b>Total</b>	<b>2 039 863</b>	<b>1 948 988</b>	<b>444 075</b>	<b>1 204 868</b>
<b>2014</b>				
Accident insurance	1 083 810	1 075 912	269 696	690 122
Financial losses insurance	938 488	762 243	97 429	455 606
<b>Total</b>	<b>2 022 298</b>	<b>1 838 155</b>	<b>367 125</b>	<b>1 145 728</b>

The gross written premium in 2015 includes inwards reinsurance premiums in the amount of 700,020 thousand CZK (2014: 716,916 thousand CZK).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance
<b>2015</b>	
Accident and sickness insurance	42 610
Financial losses insurance	109 781
<b>Total</b>	<b>152 391</b>
<b>2014</b>	
Accident and sickness insurance	40 192
Financial losses insurance	101 819
<b>Total</b>	<b>142 011</b>





## 12.2 Životní pojištění

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

(tis. Kč)	2015	2014
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	249 141	336 145
Běžně placené pojistné	243 401	255 524
Jednorázově placené pojistné	5 740	80 621
Zasloužené hrubé pojistné	348 329	383 005
Hrubé náklady na pojistná plnění	44 692	65 385
Hrubé provozní výdaje	232 811	273 732

## 12.3 Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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



## 12.2 Life insurance

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

(CZK thousand)	2015	2014
Gross written premium, of which:	249 141	336 145
Paid regularly	243 401	255 524
Paid in lump-sum	5 740	80 621
Gross earned premium	348 329	383 005
Gross claims expenses	44 692	65 385
Gross operating expenses	232 811	273 732

## 12.3 Geographical structure of gross written premium

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

### 13 Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie

#### 13.1 Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

(tis. Kč)	2015			2014		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 119 199	138 541	1 257 740	1 136 263	216 846	1 353 109
Marketingové výdaje	15 979	1 954	17 933	18 072	3 004	21 076
<b>Přímé provize celkem</b>	<b>1 135 178</b>	<b>140 495</b>	<b>1 275 673</b>	<b>1 154 335</b>	<b>219 850</b>	<b>1 374 185</b>
Změna odložených pořizovacích nákladů	-64 790	75 995	11 205	-126 993	34 859	-92 134
<b>Celkové pořizovací náklady</b>	<b>1 070 388</b>	<b>216 490</b>	<b>1 286 878</b>	<b>1 027 342</b>	<b>254 709</b>	<b>1 282 051</b>

### 13 Acquisition costs and administrative expenses

#### 13.1 Acquisition costs

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

(CZK thousand)	2015			2014		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1 119 199	138 541	1 257 740	1 136 263	216 846	1 353 109
Marketing expenses	15 979	1 954	17 933	18 072	3 004	21 076
<b>Total direct commissions</b>	<b>1 135 178</b>	<b>140 495</b>	<b>1 275 673</b>	<b>1 154 335</b>	<b>219 850</b>	<b>1 374 185</b>
Change in deferred acquisition costs	-64 790	75 995	11 205	-126 993	34 859	-92 134
<b>Total acquisition costs</b>	<b>1 070 388</b>	<b>216 490</b>	<b>1 286 878</b>	<b>1 027 342</b>	<b>254 709</b>	<b>1 282 051</b>

### 13.2 Správní režie

(tis. Kč)	2015	2014
Správní režie – neživotní pojištění	134 480	118 386
Správní režie – životní pojištění	16 321	19 023
<b>Správní režie celkem</b>	<b>150 801</b>	<b>137 409</b>

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Osobní a sociální náklady	82 815	77 102
Nájemné	6 581	6 924
Poštovné a komunikace	2 163	2 735
Odpisy (bod 5)	8 633	10 584
Spotřeba energie	398	393
Služby*	35 918	23 874
Ostatní správní náklady	14 293	15 797
<b>Správní režie celkem</b>	<b>150 801</b>	<b>137 409</b>

\* v tom odměna statutárního auditora za rok 2015 ve výši 991 tis. Kč (2014: 1032 tis. Kč).

### 13.2 Administration expenses

(CZK thousand)	2015	2014
Administration expenses - non-life	134 480	118 386
Administration expenses - life	16 321	19 023
<b>Total administration expenses</b>	<b>150 801</b>	<b>137 409</b>

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2015	2014
Personnel and social costs	82 815	77 102
Rent	6 581	6 924
Postage and telecommunication costs	2 163	2 735
Depreciation of fixed assets (Note 5)	8 633	10 584
Energy consumption	398	393
Services*	35 918	23 874
Other administrative overheads	14 293	15 797
<b>Total administration expenses</b>	<b>150 801</b>	<b>137 409</b>

\* including auditor services for 2015 in the amount of 991 thousand CZK (2014: 1,032 thousand CZK).

### 13.3 Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2015	2014
Mzdy a odměny členům představenstva	384	384
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	60 874	55 182
Sociální náklady a zdravotní pojištění	21 557	21 536
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>82 815</b>	<b>77 102</b>

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

Počet zaměstnanců	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Průměrný počet zaměstnanců	73	69
Průměrný počet členů představenstva	4	4
<b>Celkem</b>	<b>77</b>	<b>73</b>

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

### 13.3 Personnel costs

Personnel costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2015	2014
Emoluments of Board of Directors	384	384
Other wages, personnel costs and emoluments of employees	60 874	55 182
Social costs and health insurance	21 557	21 536
<b>Total personnel costs</b>	<b>82 815</b>	<b>77 102</b>

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

Staff statistics	31 December 2015	31 December 2014
Average number of employees	73	69
Average number of members of the Board of Directors	4	4
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>73</b>

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

## 14 Transakce se spřízněnými stranami

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

(tis. Kč)	2015	2014
<b>Výnosy</b>		
Výnosy z pojištění	322 840	309 793
Ostatní výnosy	5 782	7 347
<b>Výnosy celkem</b>	<b>328 622</b>	<b>317 140</b>
<b>Náklady</b>		
Náklady z pojištění – provize	200 741	194 394
Náklady na pojistná plnění	46 777	51 871
Ostatní náklady	11 440	10 410
<b>Náklady celkem</b>	<b>258 958</b>	<b>256 675</b>

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Pohledávky</b>		
Pohledávky ze zajištění	9 330	9 520
Jiné pohledávky	741	736
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>10 071</b>	<b>10 256</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky ze zajištění	-137	0
Jiné závazky	-2 320	-3 401
<b>Závazky celkem</b>	<b>-2 457</b>	<b>-3 401</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.

## 14 Related party transactions

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

(CZK thousand)	2015	2014
<b>Income</b>		
Insurance income	322 840	309 793
Other income	5 782	7 347
<b>Total income</b>	<b>328 622</b>	<b>317 140</b>
<b>Expense</b>		
Insurance expenses - commissions	200 741	194 394
Costs of claims	46 777	51 871
Other expenses	11 440	10 410
<b>Total expense</b>	<b>258 958</b>	<b>256 675</b>

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2015	31 December 2014
<b>Receivables</b>		
Insurance receivables	9 330	9 520
Other receivables	741	736
<b>Total receivables</b>	<b>10 071</b>	<b>10 256</b>
<b>Payables</b>		
Payables from reinsurance	-137	0
Other payables	-2 320	-3 401
<b>Total payables</b>	<b>-2 457</b>	<b>-3 401</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.



### 15. Potenciální závazky

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

### 15. Contingent liabilities

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



## 16. Následné události

Dne 31. prosince 2015 zaniklo členství místopředsedy představenstva Davida Wolského, členství bylo nahrazeno dne 6. ledna 2016 Martinem Steinerem.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

### Schválení

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

7. dubna 2016

## 16. Subsequent events

Mr David Wolski left the position of Vice chairman of the Board of Directors on 31 December 2015 and Martin Steiner was appointed as Vice chairman of the Board of Directors on 6 January 2016.

There were no other significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements at 31 December 2015.

### Statutory approvals

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

7 April 2016

Tomáš Kadlec  
Chairman of the Board of Directors

Martin Steiner  
Vice chairman of the 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 2015

Následující informace vztahující se k účetnímu období roku 2015 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“)

### 1 Struktura vztahů

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

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

Údaje o struktuře vztahů se uvádějí k 31. 12. 2015, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře. Struktura vztahů je graficky znázorněna v příloze této zprávy.

### 2 Úloha ovládané osoby

Společnost je autonomní součástí nadnárodní pojišťovací skupiny BNP PARIBAS CARDIF.

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

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

### 3 Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

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

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

V posuzovaném období uzavřela Společnost a BNPPC Smlouvu o úpisu akcií, jejichž jmenovitá hodnota/emisní kurs přesahoval 10% vlastního kapitálu Společnosti (zjištěného podle poslední účetní závěrky).

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

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



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

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

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	1.7.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostředkování poistenia a vzájomnej spolupráci	31.7.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění	6.10.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	2.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění ze dne 2.6.2009	4.1.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.5.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o zániku smlouvy o zprostředkování pojištění zo dňa 23.3.2011	31.8.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	2.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.5.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.1.2006
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	2.5.2005
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	1.8.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	2.6.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	1.6.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2012
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.1.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.5.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	8.1.2007
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	8.2.2002
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	3.1.2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2004
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	1.1.2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2006

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF LIFE - Bulgaria branch	Agreement on service providing	2.1.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on service providing	2.1.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on service providing	2.1.2011
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the provision of services	3.1.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	9.2.2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance fee contribution agreement	4.7.2011
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	1. 8. 2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o sdílení nákladů	23. 3. 2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	2. 6. 2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	1. 6. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	1. 6. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5. 1. 2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18. 1. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	30. 8. 2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18. 1. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31. 5. 2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5. 1. 2013
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Správa o rámcových pravidlech obchodních vztahů	20. 6. 2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on Service Providing	8. 1. 2007
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	8. 2. 2002
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	3. 1. 2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5. 1. 2004
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	1. 1. 2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5. 1. 2006
CARDIF LIFE - Bulgaria Branch	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
BNP Paribas Cardif osiguranje d.d.	Change of the Company's name	13. 1. 2012
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the Provision of Services	3. 1. 2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on Software Licence Distribution with BNP Paribas Group Tariffs	9. 2. 2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance Fee Contribution Agreement	4. 7. 2011
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30. 12. 1996

## 6 Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

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

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

Na základě zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou představenstvo Společnosti konstatuje své přesvědčení, že výhody plynoucí ze vztahů mezi členy podnikatelského seskupení (možnost realizovat podnikatelskou činnost jako člen silné mezinárodní pojišťovací skupiny; dlouholetá tradice; silné mezinárodní a finanční zázemí umožňují sdílet a současně zlepšovat společné know-how; přístup k novým technologiím, úspora z rozsahu, nákladové synergie apod.) převažují nad potenciálními nevýhodami a riziky. Shodně s tím je možné při rozhodování o vlastní obchodní strategii Společnosti vycházet ze zkušeností ostatních členů podnikatelského seskupení tam, kde je to pro Společnost vhodné a prospěšné.

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

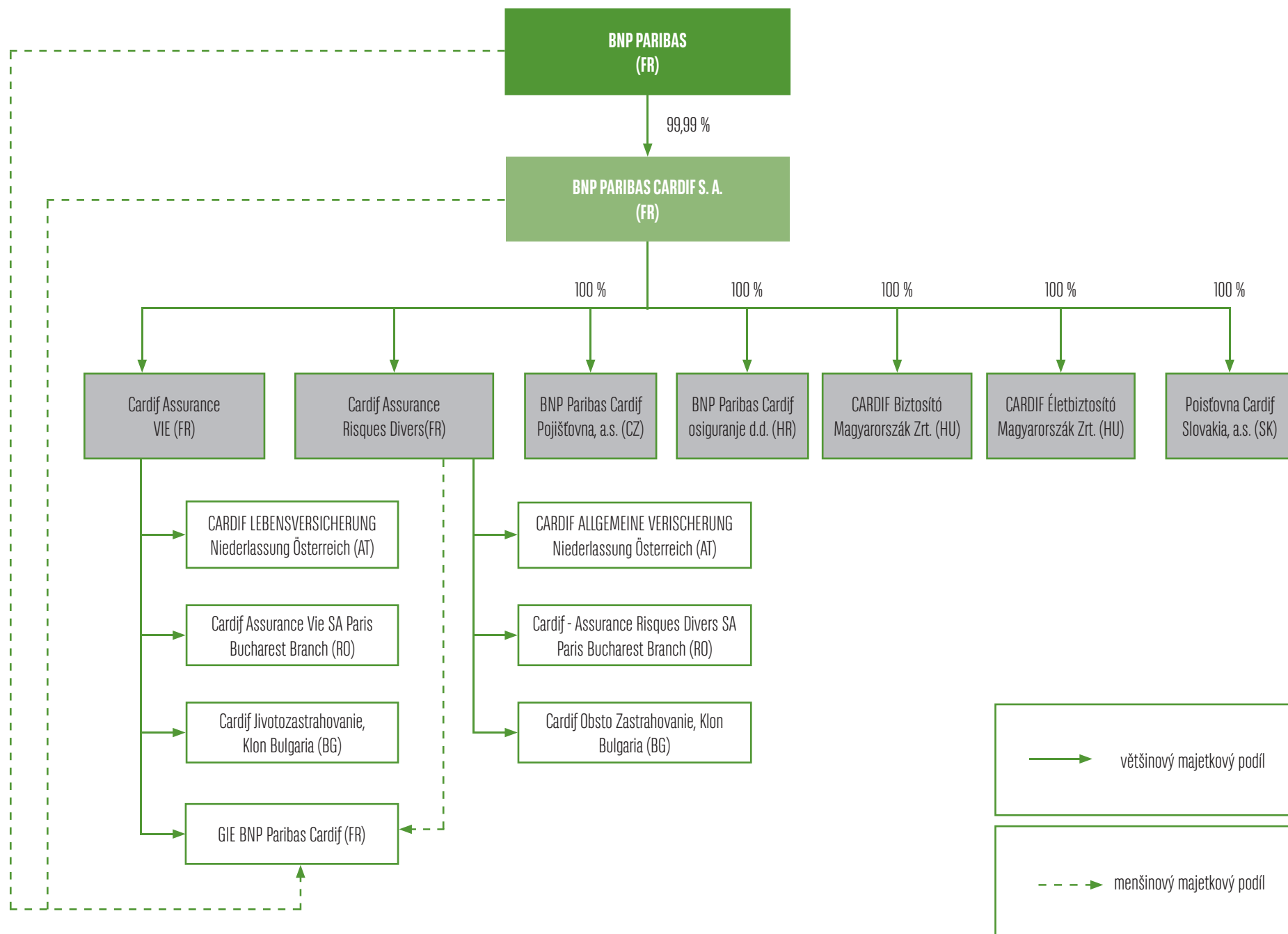
V Praze, dne 23. března 2016

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

Martin Steiner, člen představenstva

Ing. Zdeněk Jaroš, člen představenstva

## Příloha: Struktura vztahů



→ většinový majetkový podíl

- - - → menšinový majetkový podíl

# 11 REPORT ON RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES

## Report by the Board of Directors on Relations Between the Controlling Entity and the Controlled Entity and Between the Controlled Entity and the Entities Controlled by the Same Controlling Entity for the Fiscal Period of Calendar Year 2015

The following information relating to the fiscal period of 2015 is provided pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the "Business Corporations")

### 1 Structure of relations

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

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

The data on the structure of relations are up-to-date as of 31 December 2015 according to the information available to the statutory body of the Company acting with due diligence. The structure of relations is graphically represented in the Annex to this Report.

### 2 The role of the Controlled Entity

The Company is an autonomous part of the BNP PARIBAS CARDIF multinational insurance group. Within the Group, the Company is a major independent provider of insurance services and offers its insurance products in cooperation with a number of Czech financial institutions – domestic and multinational partners – mostly with banks, leasing companies and companies that provide hire purchase, personal loans and credit cards. One of the important roles of the Controlled Entity consists especially in the provision of "banking insurance" – covering a broad range of insurance risks – as an invaluable connection of banking and insurance services with a strong dominance in the Czech market.

### 3 The method and means of control

BNPPC, through its shareholder rights, is involved in the management of the Company, especially through the exercise of voting rights at the General Meeting – the exercise of 100 % of the voting rights constitutes the essential means of controlling the Company. Currently, the Company is pursuing its business/activities in compliance with the globally developer business/financial/investment plans of its shareholder. Long-term/strategic decisions are discussed with the Supervisory Board, which includes representatives of the employees of BNPPC, the Controlling Entity. Deciding on day-to-day activities and operations of the Company is part of the autonomous domain of the Company. In relation to the methods and means of controlling the Company, however, no special agreements have existed or been concluded between the Company and BNPPC.

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

In the monitoring period, the Company and BNPPC concluded the Agreement on Subscription of Shares, whose stated value/issue price exceeded 10 % of the equity of the Company (established according to the last financial statements). Within the defined limit (10 % of the equity of the Company established according to the last financial statements), the Board of Directors refers to the transactions recorded in the financial statements (especially the payment of dividend to the sole shareholder, which can be seen as an action taken at the initiative of the Controlling Entity). Apart from the abovementioned, no other actions were taken in the interest or at the initiative of the Controlling Entity or entities controlled by the same Controlling Entity in relation to assets exceeding 10 % of the equity of the Company (established according to the last financial statements) in the fiscal period.

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

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

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	1.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	1.7.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.7.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění	6.10.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	2.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zprostředkování pojištění ze dne 2.6.2009	4.1.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.5.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o zániku smlouvy o zprostředkování pojištění zo dňa 23.3.2011	31.8.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	2.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.5.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.1.2006
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	2.5.2005
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	8.1.2007
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	1.8.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	2.6.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	1.6.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5.1.2012
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.1.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.5.2011
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	8.1.2007
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	8.2.2002
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	3.1.2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2004
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	1.1.2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5.1.2006

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF LIFE - Bulgaria branch	Agreement on service providing	2.1.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on service providing	2.1.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on service providing	2.1.2011
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the provision of services	3.1.2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	9.2.2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance fee contribution agreement	4.7.2011
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	1. 8. 2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o sdílení nákladů	23. 3. 2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	2. 6. 2009
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	1. 6. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	1. 6. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5. 1. 2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18. 1. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o spolupráci	30. 8. 2012
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18. 1. 2010
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31. 5. 2011
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb	5. 1. 2013
Pojišťovna Cardif Slovakia, a.s.	Správa o rámcových pravidlech obchodních vztahů	20. 6. 2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on Service Providing	8. 1. 2007
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	8. 2. 2002
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	3. 1. 2003
Cardif Életbiztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5. 1. 2004
Cardif Biztosító Rt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	1. 1. 2005
Cardif Életbiztosító Zrt.	Smlouva o rámcových pravidlech obchodních vztahů	5. 1. 2006
CARDIF LIFE - Bulgaria Branch	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris - Sucursala Bucuresti	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on Service Providing	2. 1. 2011
BNP Paribas Cardif osiguranje d.d.	Change of the Company's name	13. 1. 2012
GIE BNP Paribas Assurance	Agreement for the Provision of Services	3. 1. 2005
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on Software Licence Distribution with BNP Paribas Group Tariffs	9. 2. 2009
BNP Paribas Cardif, a French company	Performance Fee Contribution Agreement	4. 7. 2011
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30. 12. 1996

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

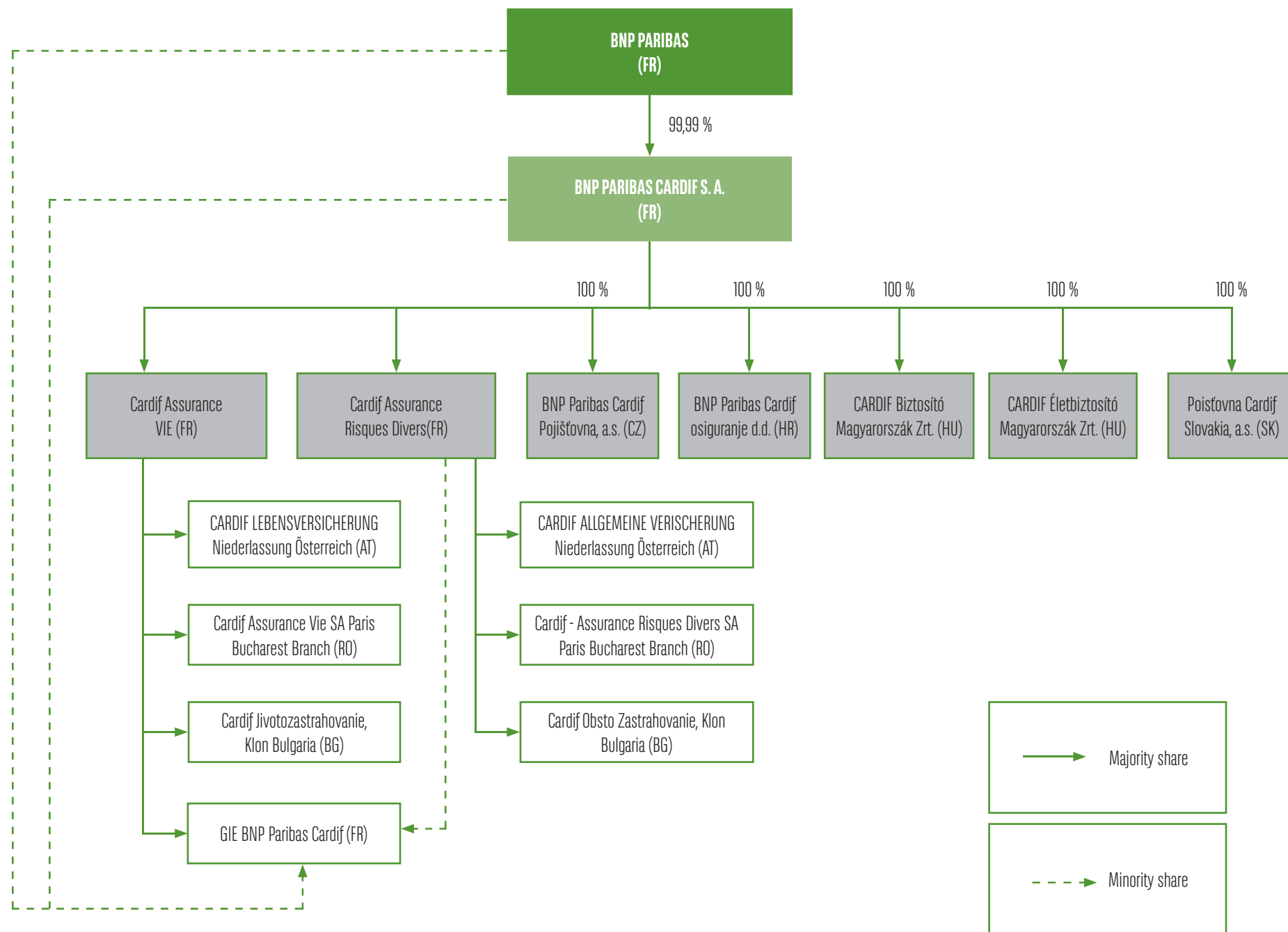
All the agreements and contracts listed in clause 5 hereof were concluded or performed under conditions usual in business relations, the provided and accepted performance was also carried out under conditions usual in business relations and no damage (which should be settled pursuant to Section 71 and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

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

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

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

## Annex: Structure of relations



# 12 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ZA ROK 2015

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR THE 2015

62



### Zpráva nezávislého auditora

#### akcionář společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha 5 (dále „Společnost“), tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

#### Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### Úloha auditora

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

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

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

#### Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015 a jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.

7. dubna 2016

  
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter  
statutární auditor, ev. č. 1800

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](http://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.



### Independent auditor's report

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

We have audited the accompanying financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identification number 25080954, with registered office at Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information ("the financial statements").

#### Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

#### Auditor's Responsibility

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

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

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

#### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2015 and its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

#### Other information

The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

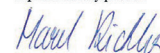
Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is not materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Company obtained in the course of the audit of the financial statements, whether the annual report was prepared in compliance with legal requirements, and whether the other information does not appear to be otherwise materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that the aforementioned requirements of the other information are not met, we are obliged to report that fact herein.

We have nothing to report in this regard.

7 April 2016

  
represented by partner



Marek Richter  
Statutory Auditor, Evidence No. 1800

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

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

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.