



VÝROČNÍ ZPRÁVA ANNUAL REPORT

2016



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	Nabídka hlavních pojistných produktů	7	3	Offer of Main Insurance Products	7
4	Základní údaje o společnosti	10	4	Basic Data about the Company	10
5	Hlavní úspěchy roku 2016	11	5	Main Achievements of 2016	11
6	Vedení společnosti k 1. 3. 2017	13	6	Company Management as of 1 March 2017	13
7	Obchodní činnost	14	7	Business activities	14
8	Vybrané ekonomické ukazatele	15	8	Selected Economic Indices	15
9	Rozvaha k 31. 12. 2016	17	9	Balance sheet as at 31 December 2016	17
10	Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2016	19	10	Income statement	19
11	Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2016	22	11	Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2016	22
12	Příloha účetní závěrky	23	12	Notes to the financial statements	23
13	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	56	13	Report on relationship between related parties	60
14	Zpráva nezávislého auditora za rok 2016	64	14	Independent auditor's report for the 2016	65



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 2016. Tento rok byl ve znamení oslav dvacetiletého působení naší společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a.s., na českém trhu a dosáhli jsme v něm výborných výsledků, což mě velmi těší.

V roce 2016 jsme prohloubili spolupráci s našimi partnery v oblasti bankovních a nebankovních finančních společností, telekomunikací, dodavatelů energií a retailového obchodu. Jelikož považujeme za důležité se neustále rozvíjet a inovovat, navázali jsme spolupráci s novými důležitými hráči na finančních trzích, ale i na trhu dodavatelů energií. Celkový objem předepsaného pojistného za rok 2016 za životní i neživotní pojištění činil téměř 2 218 milionu korun. Čistý zisk byl v loňském roce 133 milionů korun. A ke konci roku 2016 jsme evidovali v našem portfoliu téměř 2 400 000 pojistných smluv.

V loňském roce jsme zaznamenali nárůst evidovaných smluv. Vyřídili jsme více než 64 tisíc škod, z nichž byla většina nahlášena za pojištění nahodilého poškození a z titulu pracovní neschopnosti. Oddělení péče o zákazníky obsloužilo více než 131 tisíc hovorů a písemných dotazů od našich klientů, což je o 35 tisíc více než v předešlém roce.

Náš tým profesionálů a odborníků pracoval na zdokonalování našeho produktového portfolia a souvisejících služeb. Snažíme se stále zvyšovat reálnou klientskou hodnotu tak, aby se na nás mohli klienti spolehnout v neočekávaných a většinou i těžkých životních situacích.

Uvědomujeme si, že svět okolo se mění, a stejně tak i naši klienti. Proto je klíčové našim klientům naslouchat, sbírat zpětnou vazbu a reagovat na ni. Pomocí moderních metod měření zákaznické zkušenosti se my i naši partneři posouváme dále, zlepšujeme procesy a nabízíme lepší služby. I v oblasti legislativních a regulatorních změn dlouhodobě sledujeme trendy a změny v tomto prostředí a reagujeme na ně. Opíráme se o silné zázemí mateřské společnosti BNP Paribas, a jsme tak pro naše partnery garantem a partnerem při implementaci změn v prostředí, které je neustále více regulováno.

Dear shareholders, business partners, clients, colleagues, I am pleased that like in the last year, I can present to you the annual report of our company, which summarises our 2016 results in words and figures. This year was marked by the celebration of 20 years of BNP Paribas Cardif Pojišťovny operation on the Czech market and I am very pleased that we achieved great results.

In 2016, we deepened the cooperation with our partners in the field of bank and non-bank finance companies, telecommunications, energy providers and retail trade. Since we believe it is important to continuously develop and innovate, we established a partnership with new key players on financial markets as well on the energy suppliers market. The total volume of life and non-life insurance premiums reached almost CZK 2,218 million for 2016. Net profit amounted to CZK 133 million. At the end of 2016, our portfolio comprised nearly 2,400,000 insurance contracts.

The number of contracts registered increased in the last year. We handled more than 64 thousand claims, the majority of which was reported under accidental damage insurance and incapacity to work. Our customer care department handled more than 131 thousand calls and written queries by our clients, which is 35,000 more than in the previous year.

Our team of professionals and experts worked on improving our product portfolio and related services. We strive for increasing the real value for our clients so that they can rely on us in unexpected and mostly quite difficult life situations.

We realise that the outside world is changing and our clients are changing as well. Therefore it is crucial to listen to our clients, get feedback and respond to it. Modern methods of measuring customer experience help us and our partners to move ahead, improve our processes and provide better services.

In the long term, we also follow trends in the area of legislative and regulatory changes and respond to them. We rely on the strong backing of the BNP Paribas parent company and therefore



Jelikož chceme být společensky zodpovědná firma, tak jsme i v roce 2016 podporovali neziskové projekty. Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. Také 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. Bude mi ctí, pokud i v dalších letech budeme mít možnost pokračovat v podpoře těchto i dalších charitativních projektů.

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

Ing. Zdeněk Jaroš

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



represent a partner and guarantee for our partners in the implementation of changes in the environment, which is constantly more regulated.

As we want to be a socially responsible company, we also continued to support non-profit projects in 2016. For several consecutive years, we have donated to the Arkadie association that provides comprehensive care to disabled people. We also built on our successful cooperation on the Srdce pro děti project with the Život dětem association as well as with the Pink Bubble foundation that helps children recover from cancer. I would be honoured if we can continue to support these and other charitable projects in the coming years.

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

Ing. Zdeněk Jaroš

Chief Executive Officer and Board Chairman
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 profesionalitě, obchodní spolupráci a inovativních přístupech. Tyto zásady dovolují nabízet produkty dle potřeb partnerů i koncových klientů, a to na velmi vysokém stupni kvality.

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

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

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

Company history:

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
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., rozšiřuje své portfolio o licenci na pojištění škod na majetku a všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., slaví výročí 20 let na českém trhu

- 1973** Campagnie Bancaire established the Cardif insurance company in France
- 1996** CARDIF PROVITA, a.s. was established in the Czech Republic as a part of Cardif S.A. (France)
- 1997** obtaining life-insurance license – the first insurance company specialising in group bancassurance
- 1999** extension of the license to non-life insurance
- 2000** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. became a member of ČAP (Czech Insurance Association)
- 2000** merging Cardif and BNP Paribas financial groups and rebranding the insurance company to BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s.
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. entered new market segments of providers of telecommunications services, energy and retail trade
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. extended its portfolio with a license for property damage insurance and general liability insurance
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. celebrates its 20th anniversary on the Czech market



Finanční skupina BNP PARIBAS

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

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

V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 36 zemích světa a zaměstnává více než 10 000 zaměstnanců. V roce 2016 vygenerovala společnost BNP Paribas Cardif celosvětově předepsané pojistné ve výši 27,1 mld. eur.

BNP PARIBAS CARDIF je součástí mateřské společnosti BNP Paribas, která zastává nejdůležitější pozice v Evropě a na solidních a rychle rostoucích trzích v Americe a v Asii. BNP Paribas v současné době působí v 74 zemích světa a zaměstnává téměř 200 000 zaměstnanců.

BNP PARIBAS Financial Group

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

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

BNP Paribas Cardif currently operates in 36 countries and employs more than 10,000 people. In 2016, BNP Paribas Cardif generated premiums in the amount of EUR27.1 billion worldwide.

BNP PARIBAS CARDIF is part of its parent company BNP Paribas that has a prominent position in Europe and on the promising, fast-growing markets in America and Asia. BNP Paribas currently operates in 74 countries and has almost 200,000 employees.

3 NABÍDKA HLAVNÍCH POJISTNÝCH PRODUKTŮ

OFFER 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

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

Pojištění pravidelných výdajů

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

Payment Protection Insurance

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

Insurance of payment card and personal belongings misuse

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

Regular Expense Insurance

Like payment protection insurance, our regular expense insurance is a product that helps clients to protect themselves from unexpected life situations that could jeopardise their income and family budget. The insurance is intended to cover regular monthly expenses such as electricity, gas, water and other bills. This product is usually linked to a bank account or a credit card. Clients can obtain coverage against standard risks in which BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. specialises:



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

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

Úrazové pojištění

V 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 ve spolupráci s prodejci elektroniky současně s nákupem zboží. Díky Pojištění prodloužené záruky pak mají klienti své zboží pojištěno jeden, dva nebo až tři roky nad rámec dvouleté zákonné záruční lhůty.

the risk of death, 3rd degree disability, incapacity for work and loss of employment. If the client files a claim due to incapacity for work or loss of employment, the insurance company pays predetermined monthly amounts until the incapacity for work or involuntary unemployment ends. In the event of death or 3rd degree disability, the client or beneficiary obtains a predetermined one-time payment from the insurance company.

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

Accident Insurance

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

Travel Insurance

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

Extended Warranty Insurance

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



Pojištění nahodilého poškození a krádeže

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

Pojištění domácnosti

Novinkou v oblasti produktů je Pojištění domácnosti, které zahrnuje i pojištění odpovědnosti v běžném životě a asistenční služby pro domácnost. Kromě ochrany domácnosti proti nehodám nebo třeba zlodějům pojištění pomůže i v případech, jako jsou zabouchnuté klíče či prasklá hadička u pračky. Pojištěný se nemusí obávat ani nešťastných náhod, kdy někomu poškodí majetek či způsobí zdravotní problémy.

Accidental Damage and Theft Insurance

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

Home Insurance

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



4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

10

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

Právní forma: Akciová společnost

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

Tel.: +420 234 240 234

Webové stránky: www.cardif.cz

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

IČ: 25080954

DIČ: CZ25080954

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 11. 10. 1996

Datum poslední změny: 25. 1. 2017

Účel poslední změny: Změna údajů týkajících se předsedy představenstva

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

Legal form: Joint-stock company

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

Phone: +420 234 240 234

Web: www.cardif.cz

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

ID No.: 25080954

Tax ID No.: CZ25080954

Date of entry in the Commercial Register: 11 October 1996

Date of the latest modification: 25 January 2017

Purpose of the latest modification: changes in data related to a Chairman of the Board of Directors



5 HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2016

MAIN ACHIEVEMENTS OF 2016

V roce 2016 dosáhla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., čistého zisku ve výši 133 milionů Kč. V roce 2016 se BNP Paribas Cardif Pojišťovně, a.s., podařilo dosáhnout 2 218 milionů Kč v předpisu pojistného. Z této částky bylo 2 023 milionů Kč pojistného předepsáno v neživotním pojištění a zbývající část, tedy 195 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v životním pojištění. Ke konci loňského roku měla pojišťovna ve svém portfoliu téměř 2 400 000 pojistných smluv. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., významně rostla v roce 2016 i z pohledu zaměstnanců. Překonali jsme naši první stovku a v pojišťovně k 31. 12. 2016 pracovalo již 111 kmenových zaměstnanců, z toho bylo 13 zaměstnanců na mateřské dovolené. V roce 2016 zvládlo oddělení likvidace pojistných událostí vyřešit 64 tisíc nahlášených pojistných událostí, což je o více než 5 tisíc více než v předcházejícím roce. V minulém roce bylo velmi vytížené i oddělení zákaznického servisu. Za celý rok 2016 přijalo a vyřídilo 131 tisíc telefonických i písemných dotazů a žádostí od klientů pojišťovny, což je o 35 tisíc více než v předešlém roce.

Tři významné úspěchy BNP Paribas Cardif v roce 2016

Rok 2016 byl rokem zaměřování se na inovování stávajících produktů a partnerství v rámci bankopojištění a budování silnější pozice BNP Paribas Cardif Pojišťovny na dalších tržních segmentech (poskytovatelé energií, telekomunikační služby a retailový obchod). Z pohledu předepsaného pojistného rostla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., zejména v odvětví poskytovatelů energií, a to o 100 %, a telekomunikačních služeb, a to o 70 %.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna si uvědomuje, že svět okolo se mění, a stejně tak i naši klienti. Proto je klíčové našim klientům naslouchat, sbírat zpětnou vazbu a reagovat na ni. Pomocí moderních metod měření zákaznické zkušenosti se my i naši partneři posouváme dále, zlepšujeme naše procesy a nabízíme lepší služby. V roce 2016 jsme nastavili tyto moderní metody a v tomto roce je plánujeme implementovat napříč naším portfoliem. Také pracujeme na zlepšení srozumitelnosti našich materiálů a komunikace s klienty, proto naše materiály postupně prochází vizuální i textovou změnou. Pevně věříme, že naši koncoví klienti budou s touto změnou spokojeni.

In 2016, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. reported the net profit of CZK 133 million. Premiums reached CZK 2,218 million in the same period. Of this, CZK 2,023 million was achieved in non-life insurance and the rest, CZK 195 million, in life-insurance.

At the end of the last year, the insurance company administered 2,400,000 insurance contracts. The number of employees increased significantly in 2016 as well. We reached our first hundred – the insurance company employed 111 permanent employees as of 31 December 2016, 13 of them were on maternity leave. In 2016, the settlement department handled 64 thousand reported insurance claims, which is over 5 thousand more than in the previous year. The customer service department was busy in the last year as well. In 2016, it received 131 thousand phone and written queries and requests by the clients of the insurance company, which is 35 thousand more than in the previous year.

Three Major Achievements of BNP Paribas Cardif in 2016

In 2016, we focused on innovating existing products and partnerships within bancassurance, and building a stronger position of BNP Paribas Cardif Pojišťovna in other market segments (energy providers, telecommunications and retail trade). In terms of premiums, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. developed mostly in the fields of energy providers (100%) and telecommunication services (70%).

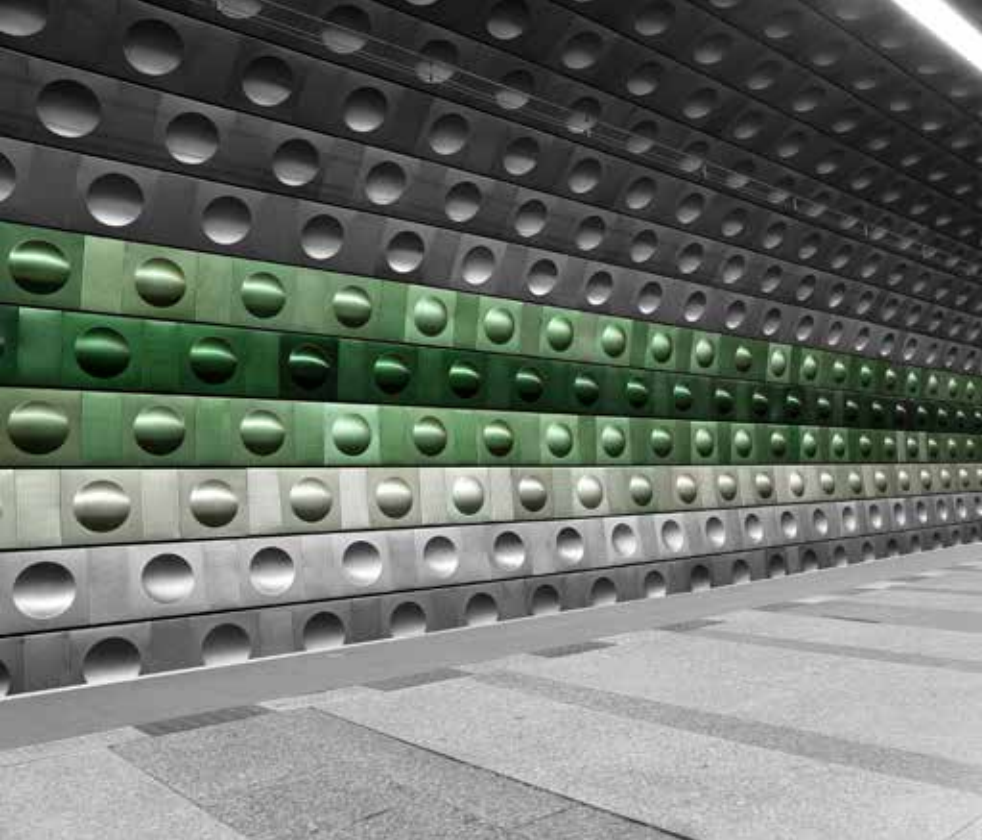
BNP Paribas Cardif Pojišťovna realises that the outside world is changing and our clients are changing as well. Therefore it is crucial to listen to our clients, get feedback and respond to it. Modern methods of measuring customer experience help us and our partners to move ahead, improve our processes and provide better services. These modern methods were set in 2016 and we plan to implement them across our portfolio within this year. In addition to that, we are working on improving the comprehensibility of our materials and communication with clients and the visual and textual aspects of our materials are therefore gradually modified. We firmly believe that this change will please our end clients.



BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., neustále inovuje a rozšiřuje své produktové portfolio. Proto jsme rádi, že se nám v roce 2016 podařilo spustit nový produkt, a to Pojištění domácnosti. Ide o inovativní, transparentní a jednoduchý způsob zabezpečení rizik spojených s provozem domácnosti klientů. Tento produkt byl zákazníky velmi dobře přijat a postupně jej nabízíme dalším obchodním partnerům.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. constantly innovates and expand its product portfolio. We are therefore pleased that we managed to introduce a new product in 2016 – home insurance. It represents an innovative, transparent and simple way of securing risks associated with the operation of client's households. This product was very well received by our customers and is gradually offered to other business partners.





6 VEDENÍ SPOLEČNOSTI K 1. 3. 2017*

COMPANY MANAGEMENT AS OF 1 MARCH 2017*

13

Představenstvo Board of Directors

Zdeněk Jaroš, předseda představenstva / Chairman of the Board of Directors

Martin Steiner, místopředseda představenstva / Vice chairman of the Board of Directors

Jaroslav Řehák, člen představenstva / Member of the Board of Directors

Miroslav Šalša, člen představenstva / Member of the Board of Directors

* Tomáš Kadlec, předseda představenstva do 31. 12. 2016 / Chairman of the Board of Directors until 31. 12. 2016

Dozorčí rada Supervisory Board

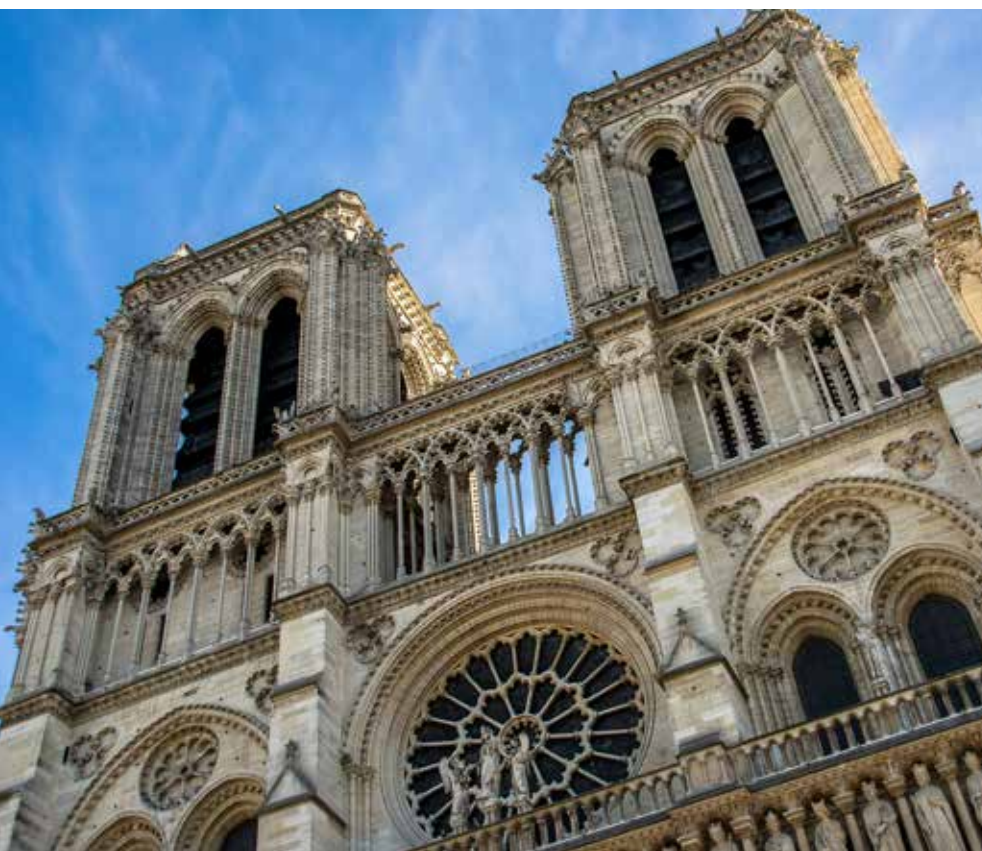
Pier-Paolo Dipaola, předseda dozorčí rady / Chairman of Supervisory Board

Dominique Barthalon, místopředseda dozorčí rady / Vice chairman of Supervisory Board

Radek Palivec, člen dozorčí rady / Member of Supervisory Board

Florian Korallus, člen dozorčí rady / Member of Supervisory Board

* Georgi Dimitrov Georgiev, člen dozorčí rady do 31. 12. 2016 / Member of Supervisory Board until 31. 12. 2016



7 OBCHODNÍ ČINNOST BUSINESS ACTIVITIES

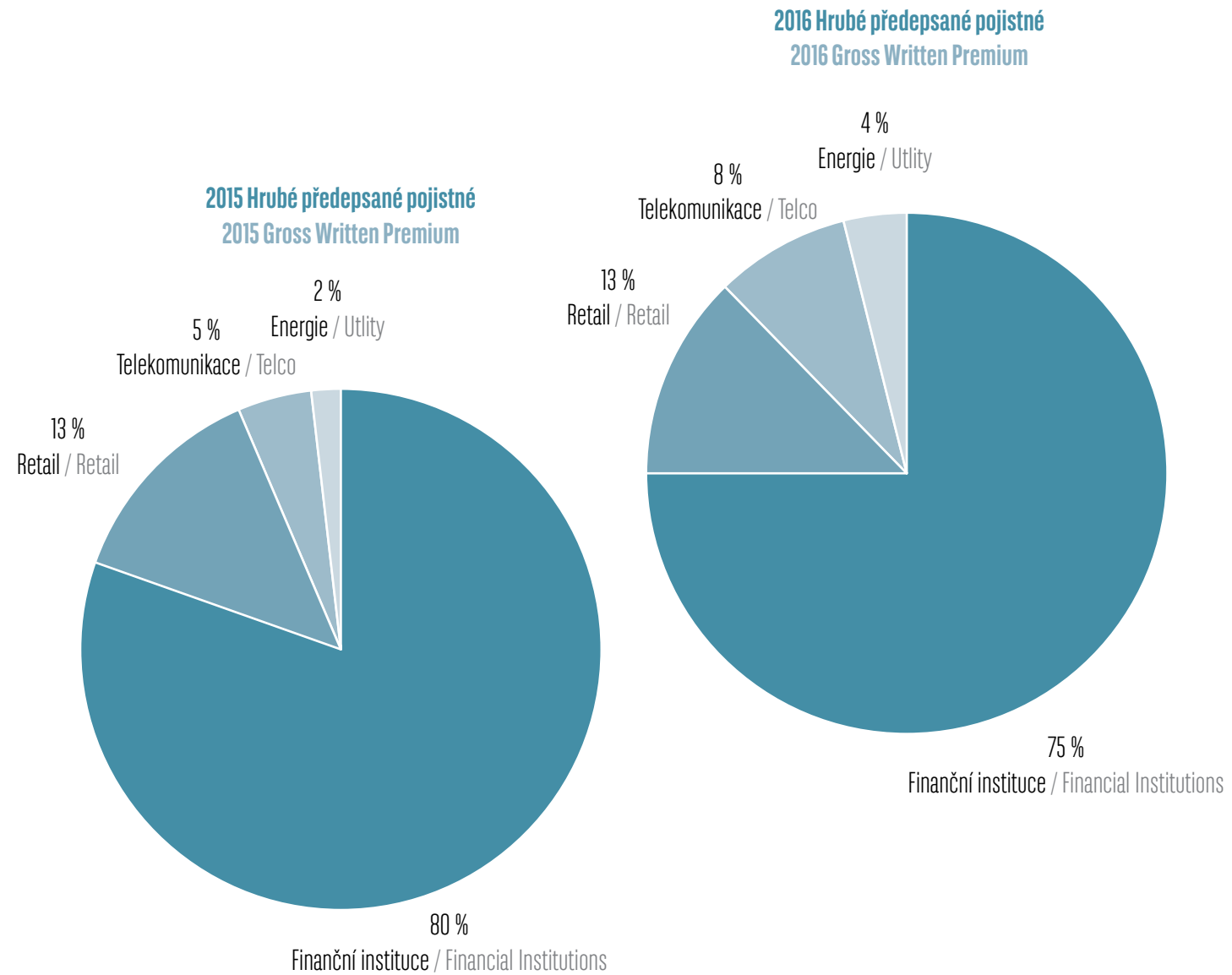
14

ROK / YEAR			2016	2015
Vývoj pojistného Collection of premium	Btto / Gross	tis. Kč / K CZK	2 218 166	2 289 004
Z toho:	Životní poj. btto / Life insurance gross	tis. Kč / K CZK	195 011	249 141
	Neživotní poj. btto / Non-life insurance gross	tis. Kč / K CZK	2 023 155	2 039 863

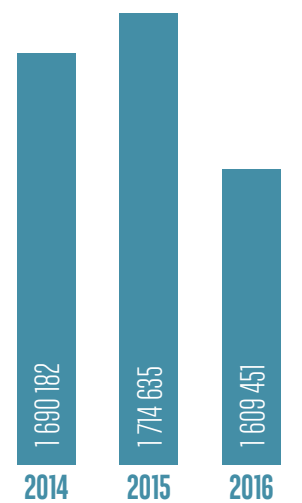
ROK / YEAR			2016	2015
Vývoj technických rezerv / Development of technical reserves		tis. Kč / K CZK	1 609 451	1 714 635
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP / Development of claims paid		tis. Kč / K CZK	485 415	473 669
Vývoj správní režie / Development of overheads		tis. Kč / K CZK	198 275	150 801
Vývoj celkových aktiv / Development of total assets		tis. Kč / K CZK	3 516 260	3 646 057
Vývoj hospodářského výsledku / Development of economic results		tis. Kč / K CZK	132 935	151 278



8 VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE SELECTED ECONOMIC INDICES



**Vývoj technických rezerv
Development of technical reserves**



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31.PROSINCE 2016

FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

16

9 ROZVAHA K 31. 12. 2016

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016

17

					31. prosince 2016	31. prosince 2015
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	49 697	38 822	10 875	14 981
C.	Investice	4	2 081 991	125	2 081 866	1 282 037
C.I.	Pozemky a stavby, z toho: a) provozní investice		769 769	125 125	644 644	0 0
C.III.	Jiné investice 1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem 2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů 6. Depozita u finančních institucí		2 081 222 40 052 835 766 1 205 404	0 0 0 0	2 081 222 40 052 835 766 1 205 404	1 282 037 30 020 847 386 404 631
E.	Dlužníci	6	250 672	343	250 329	243 005
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		220 801	343	220 458	224 083
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		5 133	0	5 133	0
E.III.	Ostatní pohledávky		24 738	0	24 738	18 922
F.	Ostatní aktiva		385 276	16 592	368 684	1 177 976
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	23 576	16 592	6 984	6 234
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	361 700	0	361 700	1 171 742
G.	Přechodné účty aktiv		804 506	0	804 506	928 058
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně: a) v životním pojištění b) v neživotním pojištění	13	792 932 128 232 664 700	0 0 0	792 932 128 232 664 700	918 931 215 732 703 199
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho: a) dohadné položky aktivní		11 574 9 792	0 0	11 574 9 792	9 127 7 624
AKTIVA CELKEM			3 572 142	55 882	3 516 260	3 646 057

					31 December 2016	31 December 2015
(CZK thousand)		Note	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
ASSETS						
B.	Intangible fixed assets	5	49 697	38 822	10 875	14 981
C.	Financial investments	4	2 081 991	125	2 081 866	1 282 037
C.I.	Land and buildings, thereof a) Operational investments		769 769	125 125	644 644	0 0
C.III.	Other investments 1. Shares and others treasuries with variable income 2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss 6. Deposits with financial institutions		2 081 222 40 052 835 766 1 205 404	0 0 0 0	2 081 222 40 052 835 766 1 205 404	1 282 037 30 020 847 386 404 631
E.	Debtors	6	250 672	343	250 329	243 005
E.I.	Receivables from direct insurance		220 801	343	220 458	224 083
E.II.	Receivables arising from reinsurance		5 133	0	5 133	0
E.III.	Other receivables		24 738	0	24 738	18 922
F.	Other assets		385 276	16 592	368 684	1 177 976
F.I.	Tangible fixed assets other than land, buildings and inventories	5	23 576	16 592	6 984	6 234
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	7	361 700	0	361 700	1 171 742
G.	Prepayments and accrued income		804 506	0	804 506	928 058
G.II.	Deferred acquisition costs, of which: a) life insurance b) non-life insurance	13	792 932 128 232 664 700	0 0 0	792 932 128 232 664 700	918 931 215 732 703 199
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which: a) estimated receivables		11 574 9 792	0 0	11 574 9 792	9 127 7 624
TOTAL ASSETS			3 572 142	55 882	3 516 260	3 646 057

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	8	1 717 048	1 727 829
A.I.	Základní kapitál		1 240 000	1 240 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		250 000	250 000
AV.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		94 113	86 549
AVI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období		0	2
AVII.	Zisk běžného účetního období		132 935	151 278
C.	Technické rezervy	9	1 609 451	1 714 635
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		1 067 604	1 210 397
	a) hrubá výše		1 081 626	1 257 481
	b) podíl zajišťatelů (-)	11	14 022	47 084
C.3.	Rezerva na pojistná plnění:		388 706	335 784
	a) hrubá výše		396 064	351 035
	b) podíl zajišťatelů (-)	11	7 358	15 251
C.4.	Rezerva na prémie a slevy:		153 141	168 454
	a) hrubá výše		154 790	202 112
	b) podíl zajišťatelů (-)	11	1 649	33 658
G.	Věřitelé	10	146 264	156 810
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		107 263	97 485
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	1 348	20 482
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		37 653	38 843
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		5 537	6 480
H.	Přechodné účty pasiv		43 497	46 783
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		20 437	33 371
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv – dohadné položky pasivní		23 060	13 412
PASIVA CELKEM			3 516 260	3 646 057

(CZK thousand)		Note	31 December 2016	31 December 2015
LIABILITIES				
A.	Equity	8	1 717 048	1 727 829
A.I.	Share capital		1 240 000	1 240 000
A.IV.	Other capital funds		250 000	250 000
AV.	Reserve fund and revenue reserves		94 113	86 549
AVI.	Retained earnings from previous periods		0	2
AVII.	Profit for the current period		132 935	151 278
C.	Technical reserves	9	1 609 451	1 714 635
C.1.	Unearned premium reserve:		1 067 604	1 210 397
	a) gross		1 081 626	1 257 481
	b) share of reinsurers (-)	11	14 022	47 084
C.3.	Reserve for claims:		388 706	335 784
	a) gross		396 064	351 035
	b) share of reinsurers (-)	11	7 358	15 251
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		153 141	168 454
	a) gross		154 790	202 112
	b) share of reinsurers (-)	11	1 649	33 658
G.	Creditors	10	146 264	156 810
G.I.	Payables from direct insurance		107 263	97 485
G.II.	Payables from reinsurance	11	1 348	20 482
G.V.	Other payables, of which:		37 653	38 843
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		5 537	6 480
H.	Accruals and deferred income		43 497	46 783
H.I.	Accruals and deferred income		20 437	33 371
H.II.	Others – estimated payables		23 060	13 412
TOTAL LIABILITIES			3 516 260	3 646 057

10 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

19

(tis. Kč)	Bod	2016			2015		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
I.	TECHNICKÝ ÚČET KNEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	2 023 155			2 039 863		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11 689			121 462		
	Mezisoučet		2 011 466			1 918 401	
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	-62 250			90 875		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	-27 052			384		
	Mezisoučet		-35 198			90 491	
	Výsledek			2 046 664		1 827 910	
2.	Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu			926		3 116	
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			7 186		22 596	
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	432 487			421 897		
	ab) podíl zajistitelů (-)	14 060			15 348		
	Mezisoučet		418 427			406 549	
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
	ba) hrubá výše	44 345			22 178		
	bb) podíl zajistitelů (-)	-5 010			1 958		
	Mezisoučet		49 355			20 220	
	Výsledek			467 782		426 769	
5.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	12.1		150 434		152 391	
6.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	1 103 613		1 135 178		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13	38 499		-64 790		
	c) správní režie	13	180 980		134 480		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	18 965		71 696		
	Výsledek			1 304 127		1 133 172	
7.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			343			
8.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění			132 126		141 290	

(CZK thousand)	Note	2016			2015		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
I.	TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	12	2 023 155		2 039 863		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	11 689		121 462		
	Subtotal		2 011 466			1 918 401	
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	12	-62 250		90 875		
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	11	-27 052		384		
	Subtotal		-35 198			90 491	
	Total			2 046 664		1 827 910	
2.	Allocated investment return transferred from the Non-technical account			926		3 116	
3.	Other technical income, net of reinsurance			7 186		22 596	
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	432 487		421 897		
	ab) share of reinsurers (-)	11	14 060		15 348		
	Subtotal		418 427			406 549	
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	12	44 345		22 178		
	bb) share of reinsurers (-)	11	-5 010		1 958		
	Subtotal		49 355			20 220	
	Total			467 782		426 769	
5.	Bonuses and discounts, net of reinsurance	12.1		150 434		152 391	
6.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	13	1 103 613		1 135 178		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13	38 499		-64 790		
	c) administrative expenses	13	180 980		134 480		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	18 965		71 696		
	Total			1 304 127		1 133 172	
7.	Other technical expenses, net of reinsurance			343			
8.	Result for the Technical account - non-life insurance			132 126		141 290	

		2016			2015		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
	a) předepsané hrubé pojistné	12	195 011		249 141		
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	8 282		61 027		
	Mezisoučet		186 729		188 114		
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	12	-113 605		-99 188		
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)	11	-6 009		-100		
	Mezisoučet		-107 596		-99 088		
	Výsledek			294 325			287 202
2.	Výnosy z investic:						
	b) výnosy z ostatních investic:						
	bb) výnosy z ostatních investic		3 143		5 317		
	Mezisoučet		3 143		5 317		
	Výsledek			3 143			5 317
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			2 152			4 672
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
	a) náklady na pojistná plnění:						
	aa) hrubá výše	12	52 928		51 772		
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	4 770		3 880		
	Mezisoučet		48 158		47 892		
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
	ba) hrubá výše	12	684		-7 080		
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	-2 883		531		
	Mezisoučet		3 567		-7 611		
	Výsledek			51 725			40 281
5	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	12.1		4 099			16 059
6.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13	107 429		140 495		
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13	87 500		75 995		
	c) správní režie	13	17 295		16 321		
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	7 160		35 535		
	Výsledek			205 064			197 276
7.	Převod výnosů z investic na Netechnický účet			3 002			4 603
8.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění			35 730			38 972

		2016			2015		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
II.	TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE						
1.	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	12	195 011		249 141		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	8 282		61 027		
	Subtotal		186 729		188 114		
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve	12	-113 605		-99 188		
	d) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)	11	-6 009		-100		
	Subtotal		-107 596		-99 088		
	Total			294 325			287 202
2.	Income from financial investments:						
	b) income from other financial investments arising from:						
	bb) other financial investments		3 143		5 317		
	Subtotal		3 143		5 317		
	Total			3 143			5 317
3.	Other technical income, net of reinsurance			2 152			4 672
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	52 928		51 772		
	ab) share of reinsurers (-)	11	4 770		3 880		
	Subtotal		48 158		47 892		
	b) change in reserve for claims:						
	ba) gross	12	684		-7 080		
	bb) share of reinsurers (-)	11	-2 883		531		
	Subtotal		3 567		-7 611		
	Total			51 725			40 281
5	Bonuses and discounts, net of reinsurance	12.1		4 099			16 059
6.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	13	107 429		140 495		
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13	87 500		75 995		
	c) administrative expenses	13	17 295		16 321		
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	7 160		35 535		
	Total			205 064			197 276
7.	Allocated investment return transferred to the Non-technical account			3 002			4 603
8.	Result for the Technical account – life insurance			35 730			38 972

		2016			2015		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění			132 126			141 290
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění			35 730			38 972
3.	Výnosy z investic:						
	c) změny hodnoty investic		8 424			7 318	
	Výsledek			8 424			7 318
4.	Převedené výnosy investic z Technického účtu k životnímu pojištění			3 002			4 603
5.	Náklady na investice:						
	b) změny hodnoty investic		9 288			4 949	
	Výsledek			9 288			4 949
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění			962			3 116
7.	Ostatní výnosy			7 275			6 426
8.	Ostatní náklady			105			322
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	14		42 970			39 641
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			133 232			150 581
11.	Mimořádné výnosy			0			894
12.	Mimořádné náklady			1			2
13.	Mimořádný zisk nebo ztráta			-1			892
14.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			296			195
15.	Zisk za účetní období	8		132 935			151 278

		2016			2015		
(CZK thousand)	Note	Base	Subtotal	Note	Base	Subtotal	Note
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT						
1.	Result for the Technical account - non-life insurance			132 126			141 290
2.	Result for the Technical account - life insurance			35 730			38 972
3.	Income from financial investments:						
	c) revaluation gains on financial investments		8 424			7 318	
	Total			8 424			7 318
4.	Allocated investment return transferred from the Technical account - life insurance			3 002			4 603
5.	Expenses from financial investments:						
	b) revaluation losses on financial investments		9 288			4 949	
	Total			9 288			4 949
6.	Allocated investment return transferred to the Technical account - non-life insurance			962			3 116
7.	Other income			7 275			6 426
8.	Other expenses			105			322
9.	Income tax on profit from ordinary activities	14		42 970			39 641
10.	Profit from ordinary activities after tax			133 232			150 581
11.	Extraordinary income			0			894
12.	Extraordinary expenses			1			2
13.	Extraordinary profit or loss			-1			892
14.	Other taxes			296			195
15.	Profit for the current period	8		132 935			151 278

11 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

22

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015		620 000	250 000	77 366	183 659	1 131 025
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	151 278	151 278
Dividendy		0	0	0	-174 474	-174 474
Zvýšení základního kapitálu akcionáře		620 000	0	0	0	620 000
Převody do fondů		0	0	9 183	-9 183	0
Zůstatek k 31. prosinci 2015	8	1 240 000	250 000	86 549	151 280	1 727 829
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	132 935	132 935
Dividendy		0	0	0	-143 716	-143 716
Převody do fondů		0	0	7 564	-7 564	0
Zůstatek k 31. prosinci 2016	8	1 240 000	250 000	94 113	132 935	1 717 048

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings	Total
As at 1 January 2015		620 000	250 000	77 366	183 659	1 131 025
Net profit for the period		0	0	0	151 278	151 278
Dividend paid		0	0	0	-174 474	-174 474
Increase of share capital		620 000	0	0	0	620 000
Additions to funds		0	0	9 183	-9 183	0
As at 31 December 2015	8	1 240 000	250 000	86 549	151 280	1 727 829
Net profit for the period		0	0	0	132 935	132 935
Dividend paid		0	0	0	-143 716	-143 716
Additions to funds		0	0	7 564	-7 564	0
As at 31 December 2016	8	1 240 000	250 000	94 113	132 935	1 717 048



12 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. Company’s business activities are:

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



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 2016:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016:

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 2016 are as follows:

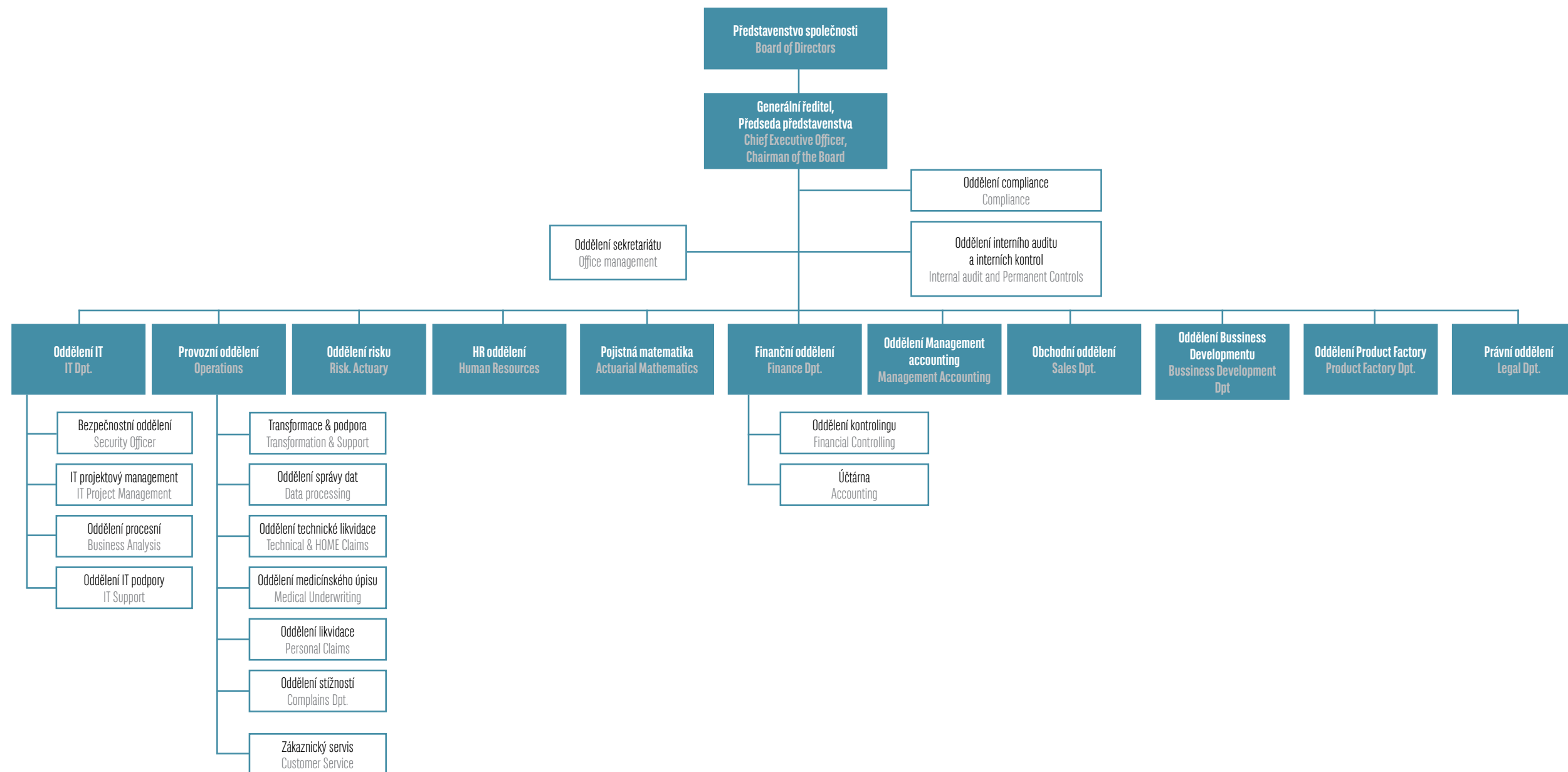
Tomáš Kadlec, Czech Republic (Chairman)
Martin Steiner, Czech Republic (Vice chairman)
Zdeněk Jaroš, Czech Republic (Member)

Members of the Supervisory Board as at 31 December 2016 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 sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách, které jsou modifikovány 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.

Společnost je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paříž, Francouzská republika. Konsolidovaná účetní závěrka je veřejně dostupná na webových stránkách mateřské společnosti (viz konsolidovaná účetní závěrka 2015: <https://www.bnpparibascardif.com/en/2015-business-report>).

2.2 Investice

Společnost klasifikuje jako Investice:

- Pozemky a stavby;
- 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.

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

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

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

2.2.2 Depozita a depozitní směnky u finančních institucí

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

2.3 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Isou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

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

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

2.4 Pohledávky

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

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

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

2.5 Cizí měny

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

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

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

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

2.6 Technické rezervy

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

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.6.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

2.6.2 Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění není (s výjimkou anuitně vyplácených pojistných plnění) diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

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

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

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

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

2.6.3 Rezerva na prémie a slevy

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

2.7 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

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

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

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

2.8 Předepsané hrubé pojistné

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

2.9 Náklady na pojistná plnění

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

2.10 Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné

technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů.

2.11 Náklady na zaměstnance, 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. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do osobních nákladů.

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

2.12 Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

2.13 Odložená daň

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

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

2.14 Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

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.

2.16 Změny účetních metod, způsobů oceňování a odepisování oproti předchozímu účetnímu období

V účetním období 2016 nebyly provedeny žádné významné změny v účetních metodách.

2.17 Ostatní

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2016 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v průběhu roku 2016 v zahraničí žádnou organizační složku. Pojišťovna v rámci pracovně právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje.

3 Řízení rizik

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

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

3.1 Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

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

3.2 Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Investice je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu.

3.3 Úvěrové riziko

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

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

Společnost řídí pojistné riziko:

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

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

V oblasti pasivního zajištění využívá Společnost především proporcionální zajištění.

3.8 Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

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

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

Fiskální rizika vznikají ze změn daňových zákonů a aplikací procedur a provedených prověrek daňové pozice Společnosti. Tato rizika společně s riziky ze změn dalších zákonů a regulačních opatření se řídí pomocí permanentního monitorování navrhovaných změn daňových předpisů odpovědnými odděleními a členstvím v profesních komorách, které připomínají navrhované změny. Regulační režim Evropské unie Solvency II ve znění českých právních předpisů stanovuje metodiku výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Dále pak nařizuje hodnotu minimálního kapitálového požadavku (MCR), stejně tak jako metodiku kalkulace dostupných vlastních zdrojů.

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



2 Accounting policies

2.1 Basis of preparation

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

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

The Company is part of a consolidated group, whose parent company is BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France. The consolidated financial statements are available on the website of the parent company (see the consolidated financial statements 2015: <https://www.bnpparibascardif.com/en/2015-business-report>).

2.2 Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

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

2.2.1 Investments in securities

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

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

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

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

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

Debt securities at fair value through profit or loss

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

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

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

2.2.2 Deposits and depository notes with financial institutions

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

2.3 Tangible and intangible fixed assets

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

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

The annual depreciation and amortisation rates used are as follows:

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

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

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

2.4 Receivables

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

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

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

2.5 Foreign currencies

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

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

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

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

2.6 Technical reserves

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

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

2.6.1 Unearned premium reserve

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

2.6.2 Reserve for claims

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

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

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

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

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

2.6.3 Reserve for bonuses and discounts

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

2.7 Deferred acquisition costs related to insurance contracts

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

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

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

2.8 Gross written premium

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

2.9 Claims expenses

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

2.10 Allocation of technical and non-technical expenses and revenues

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

All expenses and revenues directly relating to the insurance business are reflected in the technical account. The non-technical account comprises all other expenses and revenues. 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 capital life insurance scheme. These contributions are accounted for directly as a personnel expense.

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

2.12 Inwards and outwards reinsurance

Inwards reinsurance

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

Outwards reinsurance

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

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

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

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

2.13 Deferred taxation

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

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

2.14 Related party transactions

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

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

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Note 15.

2.15 Subsequent events

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

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

2.16 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 2016.

2.17 Others

The Company has not been developing any activities in the field of research and development and in the field of environmental protection during 2016. The Company has no administrative branch abroad in 2016. The Company within the labor-law relations acts in accordance with applicable legislation and strictly adheres it.

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. The nature of the insurance business means that a large number of transactions are required to be processed and assigned to individual insurance products. Controls are in place within systems and processes and are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities are appropriately controlled. However, the risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

3.1 Strategy in using financial instruments

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

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

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

3.2 Market risk

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

3.3 Credit risk

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

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

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

3.4 Currency risk

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

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

The Company reinsurance programme consists mainly of proportionate reinsurance.

3.8 Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

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

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

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

committees which comment on draft proposals. Solvency margin requirements established by the regulator are in force for insurers. Regulatory regime Solvency II according to local Czech law sets the solvency capital requirement (SCR) calculation methodology. Minimal capital requirement (MCR) and eligible own fund methodologies are included in the law.

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



4 Finanční umístění

4.1 Pozemky a stavby

4.1.1 Provozní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016
Pořizovací cena				
Provozní stavby	0	769	0	769
Pořizovací cena celkem	0	769	0	769
Oprávky				
Provozní stavby	0	125	0	125
Oprávky celkem	0	125	0	125
Zůstatková hodnota	0			644

Provozní stavby představují trvalé úpravy pronajatých prostor, kdy jsou tyto náklady časově rozlišeny po dobu nájmu.

4.2 Jiné investice

4.2.1 Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem a dluhové cenné papíry

Investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	835 766	847 386
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Podílové listy – Český fond firemních dluhopisů	40 052	30 020
Reálná hodnota celkem	875 818	877 406

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

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	842 288	847 839
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Podílové listy – Český fond firemních dluhopisů	40 000	30 000
Pořizovací cena celkem	882 288	877 839



4.2.2 Depozita u finančních institucí, ostatní zápůjčky a ostatní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Depozita u finančních institucí		
Termínové vklady denominované v Kč*	1 205 404	404 631
Reálná hodnota celkem	1 205 404	404 631

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

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

4 Financial investments

4.1 Land and buildings

4.1.1 Operational investments

(CZK thousand)	31 December 2015	Additions	Disposals	31 December 2016
Cost				
Operational buildings	-	769	-	769
Total		769		769
Accumulated amortisation				
Operational buildings	-	125	-	125
Total		125		125
Net book amount				644

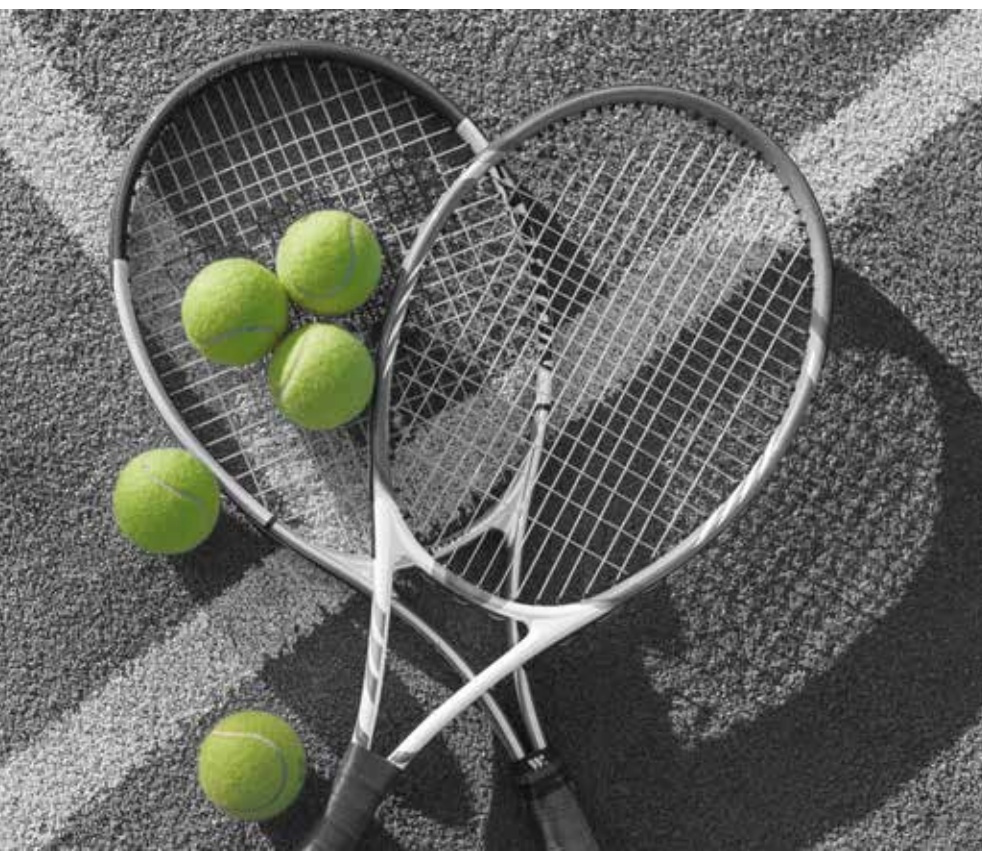
Operational buildings are permanent modification of the leased premises, where such costs are deferred over the term of the lease.

4.2 Other investments

4.2.1 Shares and others treasuries with variable income and debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Debt securities		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	835,766	847,386
Other treasuries with variable income		
Mutual fund of corporate bonds	40,052	30,020
Total fair value	875,818	877,406



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

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Debt securities		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	842 288	847 839
Other treasuries with variable income		
Mutual fund of corporate bonds	40 000	30 000
Total acquisition cost	882 288	877 839

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

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Deposits with financial institutions		
Term deposits denominated in CZK*	1 205 404	404 631
Total fair value	1 205 404	404 631

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

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

5 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016
Pořizovací cena							
Software	31 646	6 007	0	37 653	10 714	0	48 367
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	4 166	8 341	6 007	6 500	5 880	12 380	0
Pořizovací cena celkem	37 142	14 348	6 007	45 483	16 594	12 380	49 697
Oprávký							
Software	22 913	6 259	0	29 172	8 320	0	37 492
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Oprávký celkem	24 243	6 259	0	30 502	8 320	0	38 822
Zůstatková hodnota	12 899			14 981			10 875

5 Intangible and tangible fixed assets

5.1 Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2015	Additions	Disposals	31 December 2015	Additions	Disposals	31 December 2016
Cost							
Software	31,646	6,007	-	37,653	10,714	-	48,367
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
Intangible assets not yet brought into use	4,166	8,341	6,007	6,500	5,880	12,380	-
Total	37,142	14,348	6,007	45,483	16,594	12,380	49,697
Accumulated amortisation							
Software	22,913	6,259	-	29,172	8,320	-	37,492
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
Total	24,243	6,259	-	30,502	8,320	-	38,822
Net book amount	12,899			14,981			10,875

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

(tis. Kč)	1. ledna 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016
Pořizovací cena							
Auta	7 567	1 590	350	8 807	2 718	1 916	9 609
PC technika	6 878	785	1 164	6 499	1 423	824	7 098
Nábytek a ostatní vybavení	999	0	0	999	85	0	1 084
Drobný hmotný majetek	6 078	0	287	5 791	0	179	5 612
Pořízení majetku	0	0	0	0	173	0	173
Pořizovací cena celkem	21 522	2 375	1 801	22 096	4 399	2 919	23 576
Oprávky							
Auta	1 864	1 712	58	3 518	1 915	1 034	4 399
PC technika	6 346	556	1 164	5 738	769	824	5 683
Nábytek a ostatní vybavení	707	108	0	815	83	0	898
Drobný hmotný majetek	6 078	0	287	5 791	0	179	5 612
Oprávky celkem	14 995	2 376	1 509	15 862	2 767	2 037	16 592
Zůstatková hodnota	6 527			6 234			6 984

5.2 Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2015	Additions	Disposals	31 December 2015	Additions	Disposals	31 December 2016
Cost							
Vehicles	7,567	1,590	350	8,807	2,718	1,916	9,609
PC equipment	6,878	785	1,164	6,499	1,423	824	7,098
Furniture and fixtures	999	-	-	999	85	-	1,084
Low-value tangible assets	6,078	-	287	5,791	-	179	5,612
Purchase of property	-	-	-	-	173	-	173
Total	21,522	2,375	1,801	22,096	4,399	2,919	23,576
Accumulated amortisation							
Vehicles	1,864	1,712	58	3,518	1,915	1,034	4,399
PC equipment	6,346	556	1,164	5,738	769	824	5,683
Furniture and fixtures	707	108	-	815	83	-	898
Low-value tangible assets	6,078	-	287	5,791	-	179	5,612
Total	14,995	2,376	1,509	15,862	2,767	2,037	16,592
Net book amount	6,527			6,234			6,984

6 Dlužníci

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

31. prosince 2015				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	224 083	0	18 922	243 005
Opravná položka	0	0	0	0
Čistá výše pohledávek	224 083	0	18 922	243 005

Pohledávky po splatnosti činily k 31. prosinci 2016 611 tis. Kč. Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru a pohledávky nejsou zajištěny.

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 15.

6 Debtors

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

31 December 2015				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	224,083	-	18,922	243,005
Provision for overdue receivables	-	-	-	-
Total receivables, net	224,083	-	18,922	243,005

Overdue receivables were 611 thousand CZK at 31 December 2016. Majority of receivables is not yet due and the receivables are not secured.

Receivables against related parties are disclosed in Note 15.



7 Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hotovost na účtech u finančních institucí	361 566	1 166 370
Hotovost v pokladně	144	419
Peníze na cestě	0	4 953
Hotovost celkem	361 700	1 171 742

7 Cash on accounts in financial institutions and cash in hand

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Cash on account in financial institutions	361,566	1,166,370
Cash in hand	144	419
Cash transfer	-	4,953
Total	361,700	1,171,742



8 Vlastní kapitál

8.1 Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2016 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2015 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000

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

8 Equity

8.1 Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2016 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2015 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	1,240,000	1,240,000	1,240,000	1,240,000

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

8.2 Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2016 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2016	2015
Příděl do zákonného rezervního fondu	6 647	7 564
Vyplacené podíly na zisku	126 282	143 704
Převod do nerozděleného zisku minulých let	6	10
Čistý zisk/ztráta	132 935	151 278

Rozdělení zisku za rok 2015 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

8.2 Profit after taxation

The net profit for 2016 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2016	2015
Statutory reserve	6,647	7,564
Profit distribution paid	126,282	143,704
Transfer to retained earnings	6	10
Net profit / (loss)	132,935	151,278

Allocation of 2015 profit is shown in the Statement of changes in equity.



9 Technické rezervy

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

31. prosince 2015	Rezerva brutto			
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	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
Celkem	1 542 018	268 610	95 993	1 714 635

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

9 Technical reserves

31 December 2016	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1,032,951	48,675	14,022	1,067,604
Reserve for claims	287,589	108,475	7,538	388,706
Reserve for bonuses and discounts	49,436	105,354	1,649	153,141
Total	1,369,976	262,504	23,029	1,609,451

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
Total	1,542,018	268,610	95,993	1,714,635

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

9.1 Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	184 511	139 038
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	211 553	211 997
Rezerva na pojistná plnění celkem	396 064	351 035

9.2 Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2016	2015
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	337 572	323 060
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-248 936	-216 721
Run-off rezervy na pojistná plnění	-56 980	-79 256
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	31 656	27 083

10 Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky za pojistníky	104 433	95 687
Závazky za makléři a agenty	2 830	1 798
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	1 348	20 482
Ostatní závazky	37 653	38 843
Věřitelé celkem	146 264	156 810

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 15.

9.1 Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Gross RBNS reserve	184,511	139,038
Gross IBNR reserve	211,553	211,997
Total reserve for claims	396,064	351,035

9.2 Run off analysis

(CZK thousand)	2016	2015
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	337,572	323,060
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	(248,936)	(216,721)
Run-off	(56,980)	(79,256)
Gross reserve for claims as at 31 December	31,656	27,083

10 Creditors

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Claims payable	104,433	95,687
Payables to brokers and agents	2,830	1,798
Payables from reinsurance (Note 11)	1,348	20,482
Other payables	37,653	38,843
Total	146,264	156,810

All payables are short-term.

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

Payables have not been secured over any assets of the Company. Payables to related parties are disclosed in Note 15.

11 Aktivní a pasivní zajištění

Společnost v roce 2016 používala 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

11.1 Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky z operací zajištění	70 654	64 856
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	-262 504	-268 610
Závazky z operací zajištění	-250	-962
Odložené pořizovací náklady	29 552	33 807
Saldo aktivního zajištění	-162 548	-170 909

(tis. Kč)	2016	2015
Předepsané hrubé pojistné	726 192	700 020
Náklady na pojistná plnění	-121 144	-128 725
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	6 106	14 808
Provize z aktivního zajištění	-329 599	-309 982
Výsledek aktivního zajištění	281 555	276 121

11 Inward and outward reinsurance

The Company used the following reinsurers in 2016:

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

11.1 Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Receivables from reinsurance	70,654	64,856
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 9)	(262,504)	(268,610)
Liabilities from reinsurance	(250)	(962)
Deferred acquisition costs	29,552	33,807
Net inward reinsurance	(162,548)	(170,909)

(CZK thousand)	2016	2015
Inward reinsurance premium	726,192	700,020
Inward reinsurance claims paid	(121,144)	(128,725)
Change in technical reserves from inward reinsurance	6,106	14,808
Inward reinsurance commissions	(329,599)	(309,982)
Inward reinsurance result	281,555	276,121

11.2 Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky z operací zajištění	5 133	0
Podíl zajišťitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 9)	14 022	47 084
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 9)	7 358	15 251
Podíl zajišťitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 9)	1 649	33 658
Časové rozlišení provizí ze zajištění	-10 134	-31 144
Závazky ze zajištění (bod 10)	-1 348	-20 482
Saldo pasivního zajištění	16 680	44 367

(tis. Kč)	2016	2015
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-11 689	-121 462
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	14 060	15 348
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-27 052	384
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-5 010	1 958
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	-13 883	4 149
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	18 965	71 696
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-24 609	-27 927

(tis. Kč)	2016	2015
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-8 282	-61 027
Podíl zajišťitelů na nákladech na pojistná plnění	4 770	3 880
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-6 009	-100
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-2 883	531
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	-18 126	15 474
Provize od zajišťitelů a podíly na ziscích	7 160	35 535
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-23 370	-5 708

11.2 Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Receivables arising from reinsurance operations	5,133	-
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 9)	14,022	47,084
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 9)	7,358	15,251
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 9)	1,649	33,658
Deferred commissions from reinsurance	(10,134)	(31,144)
Liabilities from reinsurance (Note 10)	(1,348)	(20,482)
Net outward reinsurance	16,680	44,367

(CZK thousand)	2016	2015
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	(11,689)	(121,462)
Portion of claims paid covered by reinsurance	14 060	15,348
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	(27,052)	384
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	(5,010)	1,958
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	(13,883)	4,149
Commissions paid to reinsurers and profit participations	18 965	71,696
Outward reinsurance result (non-life insurance)	(24,609)	(27,927)

(CZK thousand)	2016	2015
Life insurance		
Outward reinsurance premium	(8,282)	(61,027)
Portion of claims paid covered by reinsurance	4,770	3,880
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	(6,009)	(100)
Portion of change in reserve for life insurance covered by reinsurance	(2,883)	531
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	(18,126)	15,474
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	7 160	35,535
Outward reinsurance result (life insurance)	(23,370)	(5,708)

12 Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění.

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

12.1 Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné včetně změny stavu rezerv	Hrubé náklady na pojištění plnění včetně změny stavu rezerv	Pořizovací náklady a správní režie včetně změny stavu časového rozlišení
2016				
Úrazové pojištění	922 558	1 064 626	292 022	693 694
Pojištění různých finančních ztrát	1 100 597	1 020 779	184 810	629 398
Celkem	2 023 155	2 085 405	476 832	1 323 092
2015				
Úrazové pojištění	996 432	1 052 893	271 544	657 224
Pojištění různých finančních ztrát	1 043 431	896 095	172 531	547 644
Celkem	2 039 863	1 948 988	444 075	1 204 868

Předepsané hrubé pojistné v roce 2016 zahrnuje zajištění ve výši 726 192 tis. Kč (2015: 700 020 tis. Kč).

(tis. Kč)	Prémie a slevy, očištěné od zajištění
2016	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	31 886
Pojištění různých finančních ztrát	118 548
Celkem	150 434
2015	
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	42 610
Pojištění různých finančních ztrát	109 781
Celkem	152 391

12 Technical account – non-life and life insurance

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts.

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

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
2016				
Accident insurance	922,558	1,064,626	292,022	693,694
Financial losses insurance	1,100,597	1,020,779	184,810	629,398
Total	2,023,155	2,085,405	476,832	1,323,092
2015				
Accident insurance	996,432	1,052,893	271,544	657,224
Financial losses insurance	1,043,431	896,095	172,531	547,644
Total	2,039,863	1,948,988	444,075	1,204,868

The gross written premium in 2016 includes inwards reinsurance premiums in the amount of 726,192 thousand CZK (2015: 700,020 thousand CZK).

(CZK thousand)	Bonuses and discounts, net of reinsurance
2016	
Accident and sickness insurance	31,886
Financial losses insurance	118,548
Total	150,434
2015	
Accident and sickness insurance	42,610
Financial losses insurance	109,781
Total	152,391



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)	2016	2015
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	195 011	249 141
Běžně placené pojistné	218 888	243 401
Jednorázově placené pojistné	-23 877	5 740
Zasloužené hrubé pojistné	308 616	348 329
Hrubé náklady na pojištění plnění	53 612	44 692
Hrubé provozní výdaje	212 224	232 811

Předepsané hrubé pojistné ze životního pojištění v roce 2016 a ani v roce 2015 nezahrnuje žádné zajištění z aktivního zajištění.

12.3 Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Většina předepsaného pojistného na životní a neživotní pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky (99 %). Ostatní předepsané pojistné plyne ze smluv uzavřených na území Slovenska.

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)	2016	2015
Gross written premium, of which:	195,011	249,141
Paid regularly	218,888	243,401
Paid in lump-sum	(23,877)	5,740
Gross earned premium	308,616	348,329
Gross claims expenses	53,612	44,692
Gross operating expenses	212,224	232,811

Gross written premium from life insurance does not include any reinsurance of inwards reinsurance in 2016 and even in 2015.

12.3 Geographical structure of gross written premium

Most of gross written premiums arise from insurance contracts concluded in the Czech Republic (99%). Other gross written premiums arise from insurance contracts concluded in Slovakia.

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)	2016			2015		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 088 608	105 980	1 194 588	1 119 199	138 541	1 257 740
Ostatní výdaje	15 005	1 449	16 454	15 979	1 954	17 933
Přímé a nepřímé provize celkem	1 103 613	107 429	1 211 042	1 135 178	140 495	1 275 673
Změna odložených pořizovacích nákladů	38 499	87 500	125 999	-64 790	75 995	11 205
Celkové pořizovací náklady	1 142 112	194 929	1 337 041	1 070 388	216 490	1 286 878

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)	2016			2015		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1,088,608	105,980	1,194,588	1,119,199	138,541	1,257,740
Other expenses	15,005	1,449	16,454	15,979	1,954	17,933
Total commissions	1,103,613	107,429	1,211,042	1,135,178	140,495	1,275,673
Change in deferred acquisition costs	38,499	87,500	125,999	(64,790)	75,995	11,205
Total acquisition costs	1,142,112	194,929	1,337,041	1,070,388	216,490	1,286,878

13.2 Správní režie

(tis. Kč)	2016	2015
Správní režie – neživotní pojištění	180 980	134 480
Správní režie – životní pojištění	17 295	16 321
Správní režie celkem	198 275	150 801

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2016	2015
Osobní náklady	107 052	82 815
Služby*	46 173	35 918
Odpisy (bod 5)	11 087	8 633
Nájemné	9 712	6 581
Poštovné a komunikace	2 916	2 163
Drobný majetek	2 509	1 488
Asistenční služby	1 776	1 019
Spotřeba energie	353	398
Ostatní správní náklady	16 697	11 786
Správní režie celkem	198 275	150 801

* v tom odměna statutárního auditora za rok 2016 ve výši 1 004 tis. Kč (2015: 991 tis. Kč)

13.2 Administration expenses

(CZK thousand)	2016	2015
Administration expenses - non-life	180,980	134,480
Administration expenses - life	17,295	16,321
Total administration expenses	198,275	150,801

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2016	2015
Personnel and social costs	107,052	82,815
Services*	46,173	35,918
Depreciation of fixed assets (Note 5)	11,087	8,633
Rent	9,712	6,581
Postage and telecommunication costs	2,916	2,163
Low-value property	2,509	1,488
Assistant services	1,776	1,019
Energy consumption	353	398
Other administrative overheads	16,697	11,786
Total administration expenses	198,275	150,801

* including auditor services for 2016 in the amount of 1,004 thousand CZK (2015: 991 thousand CZK)

13.3 Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2016	2015
Odměny členům představenstva z titulu funkce	288	384
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	78 541	60 874
Sociální náklady a zdravotní pojištění	28 223	21 557
Osobní náklady celkem	107 052	82 815

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

Počet zaměstnanců	2016	2015
Průměrný počet zaměstnanců	84	73
Průměrný počet členů představenstva	3	4
Celkem	87	77

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

13.3 Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2016	2015
Emoluments of Board of Directors for the function	288	384
Wages, personal costs and emoluments of employees	78,541	60,874
Social costs and health insurance	28,223	21,557
Total personnel costs	107,052	82,815

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

Staff statistics	2016	2015
Average number of employees	84	73
Average number of members of the Board of Directors	3	4
Total	87	77

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

14 Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2016	2015
Splatný daňový náklad	42 901	40 048
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	69	-407
Daňový náklad celkem	42 970	39 641

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2016	2015
Zisk před zdaněním	175 905	190 919
Daňově neuznatelné náklady	38 789	20 777
Úprava na čistý daňový základ	11 199	-820
Daňový základ	225 893	210 876
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	42 919	40 066
Sleva na dani	-18	-18
Srážková daň	-42 632	-47 845
Daň z příjmů	269	-7 797

14 Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2016	2015
Current tax expense	42,901	40,048
Deferred tax income / expense	69	(407)
Total income tax charge	42,970	39,641

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2016	2015
Profit before taxation	175,905	190,919
Non-deductible expenses	38,789	20,777
Adjustment to net taxable profit	11,199	(820)
Net taxable profit	225,893	210,876
Current tax charge at 19%	42,919	40,066
Tax benefit	(18)	(18)
Corporate income tax	(42,632)	(47,845)
Income tax	269	(7,797)

15 Transakce se spřízněnými stranami

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

(tis. Kč)	2016	2015
Výnosy		
Výnosy z pojištění	311 124	322 840
Ostatní výnosy	5 801	5 782
Výnosy celkem	316 925	328 622
Náklady		
Náklady z pojištění - provize	195 908	200 741
Náklady na pojistná plnění	46 247	46 777
Ostatní náklady	9 629	11 440
Náklady celkem	251 784	258 958

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Pohledávky ze zajištění	8 774	9 330
Jiné pohledávky	355	741
Pohledávky celkem	9 129	10 071
Závazky		
Závazky ze zajištění	-272	-137
Jiné závazky	-3 647	-2 320
Závazky celkem	-3 919	-2 457

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.

16 Potenciální závazky

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

15 Related party transactions

The Company was involved in the following related party transactions in addition to transactions disclosed in Notes 13.

(CZK thousand)	2016	2015
Income		
Interest income	311,124	322,840
Other income	5,801	5,782
Total income	316,925	328,622
Expense		
Insurance expenses - commissions	195,908	200,741
Costs of claims	46,247	46,777
Other expenses	9,629	11,440
Total expense	251,784	258,958

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	31 December 2016	31 December 2015
Receivables		
Reinsurance receivables	8,774	9,330
Other receivables	355	741
Total receivables	9,129	10,071
Payables		
Payables from reinsurance	(272)	(137)
Other payables	(3,647)	(2,320)
Total payables	(3,919)	(2,457)

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.

16 Contingent liabilities

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



17 Následné události

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti. Od ledna 2017 je složení představenstva Společnosti následující:

Zdeněk Jaroš, Česká republika (předseda představenstva)
Martin Steiner, Česká republika (místopředseda představenstva)
Jaroslav Řehák, Česká republika (člen představenstva)
Miroslav Šalša, Česká republika (člen představenstva)

Od ledna 2017 je složení dozorčí rady Společnosti následující:

Pier-Paolo Dipaola, Francouzská republika (předseda dozorčí rady)
Dominique Barthalon, Francouzská republika (místopředseda dozorčí rady)
Radek Palivec, Česká republika (člen dozorčí rady)
Florian Korallus, Česká republika (člen dozorčí rady)

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Schválení

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

5. dubna 2017

Zdeněk Jaroš
předseda představenstva

Jaroslav Řehák
člen představenstva

17 Subsequent events

After the balance sheet date there was a change in the Board of Directors and the Supervisory Board of the Company. Since January 2017 is the Board of Directors as follows:

Zdeněk Jaroš, Czech Republic (Chairman)
Martin Steiner, Czech Republic (Vice chairman)
Jaroslav Řehák, Czech Republic (Member)
Miroslav Šalša, Czech Republic (Member)

Since January 2017 is the Supervisory Board as follows:

Pier-Paolo Dipaola, France (Chairman)
Dominique Barthalon, France (Vice chairman)
Radek Palivec, Czech Republic (Member)
Florian Korallus, Czech Republic (Member)

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements at 31 December 2016.

Statutory approvals

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

5 April 2017

Zdeněk Jaroš
Chairman of Board of Directors

Jaroslav Řehák
Member of Board of Directors

Zpráva představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2016

Následující informace vztahující se k účetnímu období roku 2016 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“).

1 Struktura vztahů

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

Společnost je autonomní součástí nadnárodní podnikatelské skupiny BNP PARIBAS. Hlavou tohoto podnikatelského seskupení, zastřešující činnost celé skupiny, je společnost BNP PARIBAS SA, se sídlem 16 boulevard des Italiens, Paříž, Francie, vedená v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. Paris 662 042 449 (dále jen „BNPP“). BNPP je majoritním vlastníkem společnosti BNP PARIBAS CARDIF, se sídlem boulevard Haussmann 1, PSC 750 09, Paříž, Francie, zapsaná v Obchodním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. PARIS B 382 983 922 (dále jen „BNPPC“).

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

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

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

Údaje o struktuře vztahů se uvádějí k 31. 12. 2016, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednájícímu s péčí řádného hospodáře. Podnikatelská skupina BNP PARIBAS, na jejímž vrcholu stojí BNPP, je činná v několika podnikatelských oblastech po celém světě.

Jedním ze základních pilířů podnikatelské činnosti skupiny BNPP je i pojištění. Na vrcholu pojišťovací větve stojí BNPPC a Společnost je její součástí.

Struktura vztahů skupiny je uvedena v příloze této zprávy. Statutární orgán v příloze této zprávy uvádí základní členění činnosti skupiny BNP PARIBAS a podrobněji v grafické podobě vztahy Společnosti a dalších subjektů v rámci pojišťovací větve, s kterými má Společnost uzavřeny

smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích. S ohledem na skutečnost, že činnost skupiny je rozsáhlá a její součástí je velké množství jednotlivých entit, neuvádí statutární orgán v této zprávě jejich kompletní seznam, který je k dispozici v rámci výroční zprávy BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports> (str. 222 – 230). V České republice kromě Společnosti působí i další subjekty ze skupiny BNP PARIBAS, přičemž s některými z nich má Společnost sjednány smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích.

2 Úloha ovládané osoby

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

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

Společnost se nepodílí na tvorbě koncernových politik. Rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Společnosti spadají do samostatné působnosti Společnosti.

3 Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

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

Řízení dále probíhá po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti Společnosti, jakož i sdílením informací v rámci celé skupiny a spoluprací při tvorbě nových nebo úpravě stávajících produktů. Dlouhodobá i strategická rozhodnutí Společnosti jsou konzultována s dozorčí radou, v níž jsou zastoupeni zaměstnanci BNPPC, případně s jednotlivými odbornými odděleními BNPPC.

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

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

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

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

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

Společnost nemá uzavřeny žádné smlouvy s konečnou ovládající osobou (BNPP). Společnost nemá uzavřeny žádné smlouvy s BNPPC. V rámci své obchodní činnosti vstupuje Společnost do smluvních vztahů s dalšími osobami z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, jakož i s dalšími osobami patřícími do skupiny BNP PARIBAS, jejichž společnou konečnou ovládající osobou je BNPP.

Seznam smluv mezi Společností a spoluovládanými osobami:

Společnost	Smlouva	Datum
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30. 7. 2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	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.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	2.6.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.7.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	2.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.5.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	2.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.5.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.3.2009
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 vztahov	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	8.1.2007
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

Společnost	Smlouva	Datum
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
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
ARVAL CZ s.r.o.	Agreement	1.2.2005
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	15.6.2005
Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Cardif Polska S.A.	Agreement	1.3.2016
Darnell Limited	Reinsurance Treaty, ve znění dodatků	25.10.2006
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	1.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	1.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	1.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.3.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.5.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.5.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.9.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	3.1.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	1.7.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.8.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.8.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	1.6.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	1.6.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	7.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.5.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009

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 nevhoda.

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

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

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

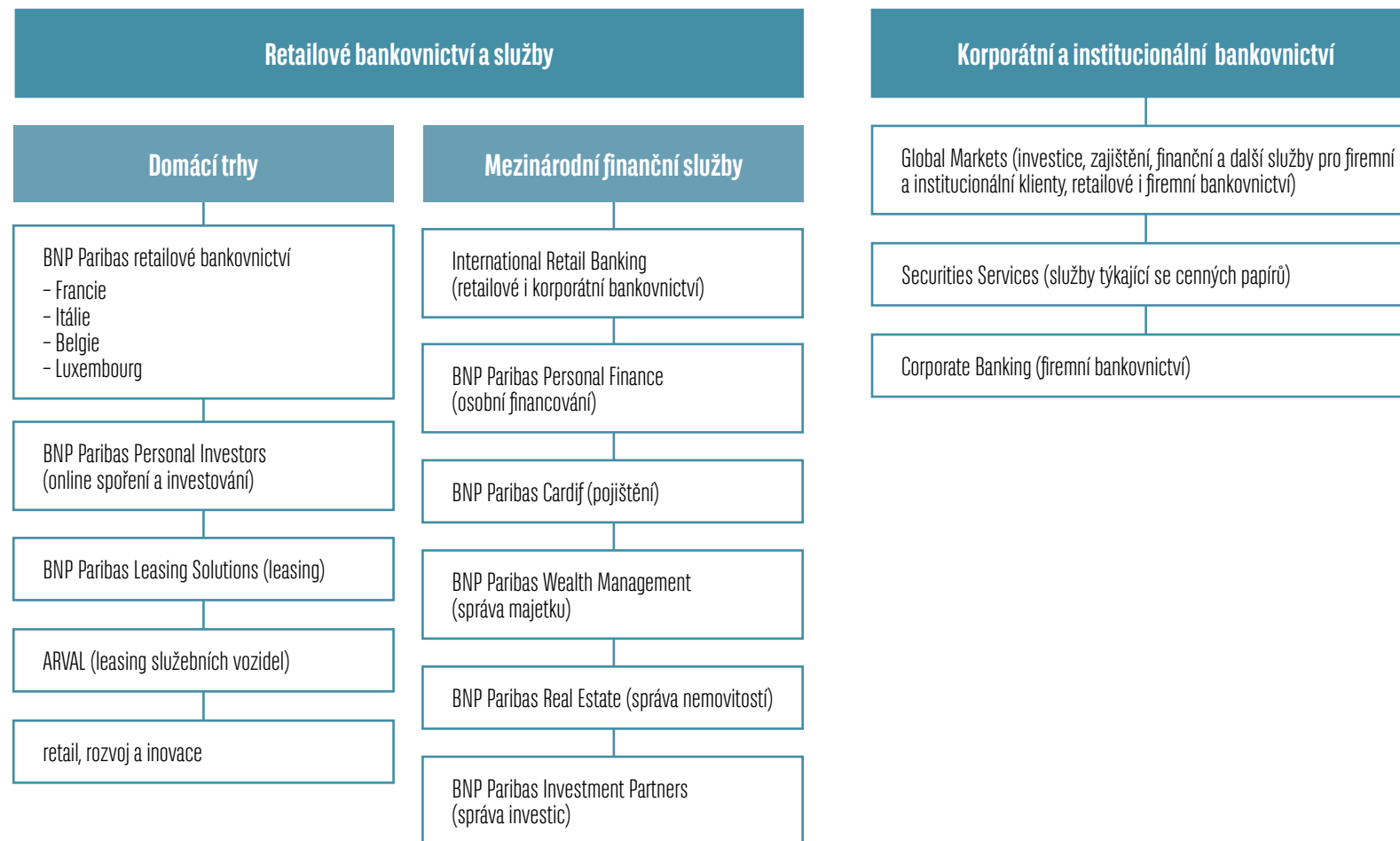
Společnosti ze vztahů s ovládajícími osobami či spoluovládanými osobami neplynou žádná rizika.

V Praze, dne 23. března 2017

Představenstvo společnosti

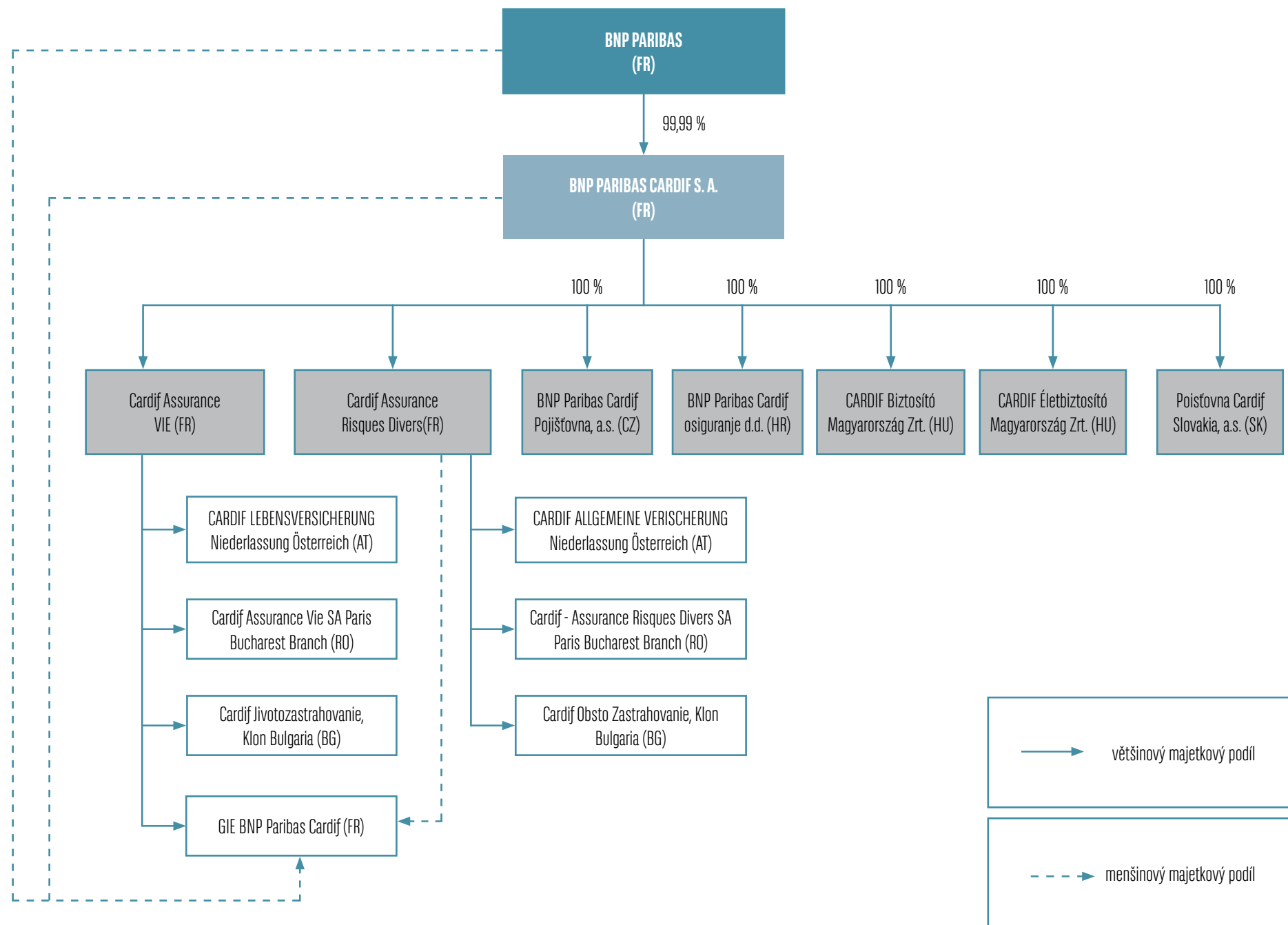
Příloha I: Základní členění činností skupiny BNP PARIBAS

Skupina BNP PARIBAS



Podrobný přehled aktivit skupiny BNP PARIBAS, včetně kompletního seznamu subjektů, patřících do skupiny BNP PARIBAS, je k dispozici ve výroční zprávě BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports> (přehled aktivit a členění činnosti skupiny viz str. 6-15; seznam subjektů viz str. 222-230).

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



13 REPORT ON RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES

Report on Relations between the Controlling Entity and the Controlled Entity and between the Controlled Entity and the Entities Controlled by the Same Controlling Entity for the Fiscal Period of Calendar Year 2016

The following information relating to the fiscal period of 2016 is provided pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (hereinafter the "Business Corporations Act").

1 Structure of Relations

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

The Company is an autonomous part of a multinational business group BNP PARIBAS. The business group is headed by BNP PARIBAS SA, with its registered office at 16 boulevard des Italiens, Paris, France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. Paris 662 042 449 (hereinafter "BNPP"). BNP is the majority owner of BNP PARIBAS CARDIF, with its registered office at boulevard Haussmann 1, Postcode 750 09, Paris, France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. PARIS B 382 983 922 (hereinafter "BNPPC").

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

The managing entity of the entire group and the ultimate controlling entity of the Company is BNPP. The direct influence on the Company's activities is exercised by and the entity directly controlling the Company is BNPPC.

The data concerning the structure of relations is up-to-date as of 31 December 2016 according to the information available to the statutory body of the Company acting with due diligence. The business group BNP PARIBAS, with BNPP at its top, is active in several business areas around the world.

One of the fundamental pillars of the business activity of BNPP is insurance. BNPPC is on top of the insurance branch and the Company is its part.

The structure of relations of the group is given in the Annex to this report. In the annex to this

report, the governing body gives the basic structure of the operations of BNP PARIBAS and, in detail in the graphical form, the relations of the Company and other entities within the insurance branch, with whom the Company has entered into contracts and agreements mentioned in Article (5) of this Report on Relations. Given the fact that the group's operations are extensive and include a large number of individual entities, the governing body does not provide in this report their full list which is available within the annual report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports> (pages 222 to 230).

In addition to the Company, also other entities of the BNP PARIBAS Group operate in the Czech Republic, while the Company has concluded with some of them contracts or agreement referred to in Article (5) of this Report on Relations.

2 The role of the controlled entity

Within the insurance branch of the BNP PARIBAS group, the Company is a major independent provider of insurance services and offers its insurance products in cooperation with a number of Czech financial institutions - domestic and multinational partners - mostly with banks, and further with leasing companies and companies that provide hire purchase, personal loans and credit cards, as well as in cooperation with mobile operators and service providers.

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

The company is not involved in the creation of the group's policies. Deciding on day-to-day activities and operations of the Company is part of the separate domain of the Company.

3 The method and means of control

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

BNPP further enforces its influence also by the implementation of methodologies in the internal

regulations of the Company, whether directly or through the internal regulations of BNPPC.

BNPP determines global business, financial, and investment plans, as well as the direction and objectives of the whole group, while the Company, as the controlled entity, proceeds with its activities in accordance with such plans and objectives.

BNPPC, through its shareholder rights, is involved in the management of the Company, especially through the exercise of voting rights at the General Meeting - the exercise of 100% of the voting rights constitutes the essential means of controlling the Company. BNPPC further enforces its influence by participation in the Supervisory Board of the Company and through the internal guidelines for the activities of the Company and by the issue and implementation of internal regulations. BNPPC operates based on the methodologies and guidelines of the ultimate controlling entity (BNPP).

The management is also carried out informally in the form of consultations in each area of the Company, as well as by sharing information across the group and cooperation in the development of new or modification of existing products. Long-term and strategic decisions of the Company are discussed with the Supervisory Board in which the BNPPC employees are represented, possibly with individual expert departments of BNPPC.

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

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

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

Apart from the above-mentioned, no other acts were taken in the interest or at the initiative of the controlling entity or entities controlled by the same controlling entity in relation to assets exceeding 10% of the equity of the Company (established according to the last financial statements) in the fiscal period.

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

The Company has not entered into any contracts or agreements with the ultimate controlling entity (BNPP). The Company has not entered into any contracts or agreements with BNPPC. As part of its business, the Company enters into contractual relations with other entities from the insurance branch of BNP PARIBAS, as well as other persons belonging to the BNP PARIBAS Group, whose common ultimate controlling entity is BNPP.

The list of contracts and agreements between the Company and the entities controlled by the same entity:

Company	Agreement	Date
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	1.1.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30. 7. 2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	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.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	2.6.2009
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.7.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování služeb - dodatek č. 1/2010	2.12.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.5.2010
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	License Agreement	2.1.2014
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce - dodatek č. 1/2008	30.5.2008
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.3.2009
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 pravidlách obchodných vzťahov	20.6.2003
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	8.1.2007
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

Company	Agreement	Date
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
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
ARVAL CZ s.r.o.	Agreement	1.2.2005
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	15.6.2005
Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Cardif Polska S.A.	Agreement	1.3.2016
Darnell Limited	Reinsurance Treaty, ve znění dodatků	25.10.2006
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	1.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	1.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	1.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.3.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.5.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.5.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.9.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	3.1.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	1.7.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.8.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.8.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	1.6.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	1.6.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	7.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.5.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009

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

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

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

On the basis of the assessment of the role of the Company in relation to the direct controlling and ultimate controlling entity and entities controlled by the same controlling entity, the members of the Board of Directors of the Company believe that the advantages arising from the relations between members of the group (the opportunity to pursue business activities as a member of a strong international insurance group; long-standing tradition; a strong international and financial background that makes it possible to share and improve the joint know-how; access to new technologies; savings, cost synergies etc.) outweigh any possible disadvantages and risks. Correspondingly, decisions on the Company's own business strategy may be based on the experience of the other members of the Group, where this is suitable and beneficial to the Company.

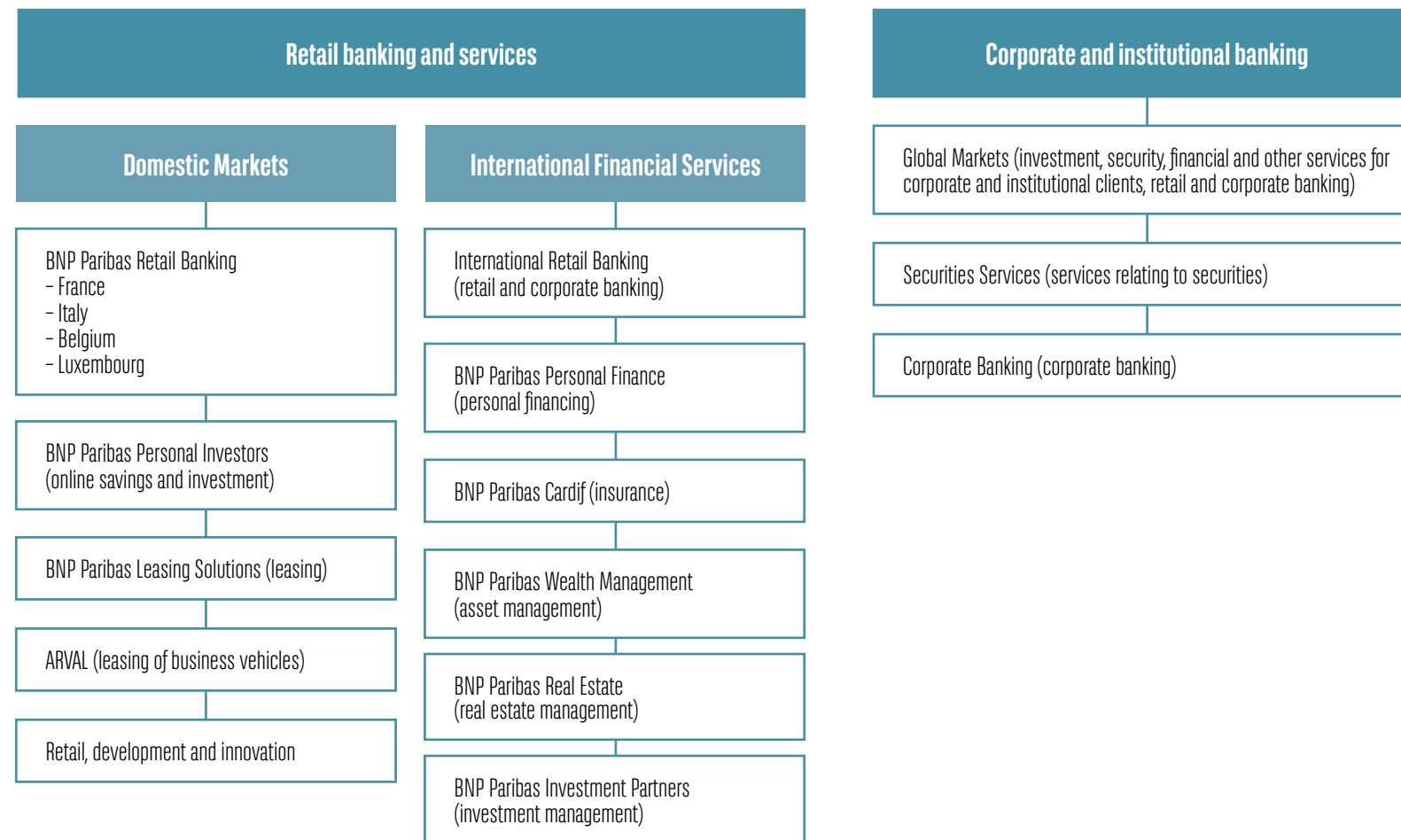
The relations between the Company and the controlling entities and entities controlled by the same controlling entity entail no risks for the Company.

In Prague on 23 March 2017

Board of Directors

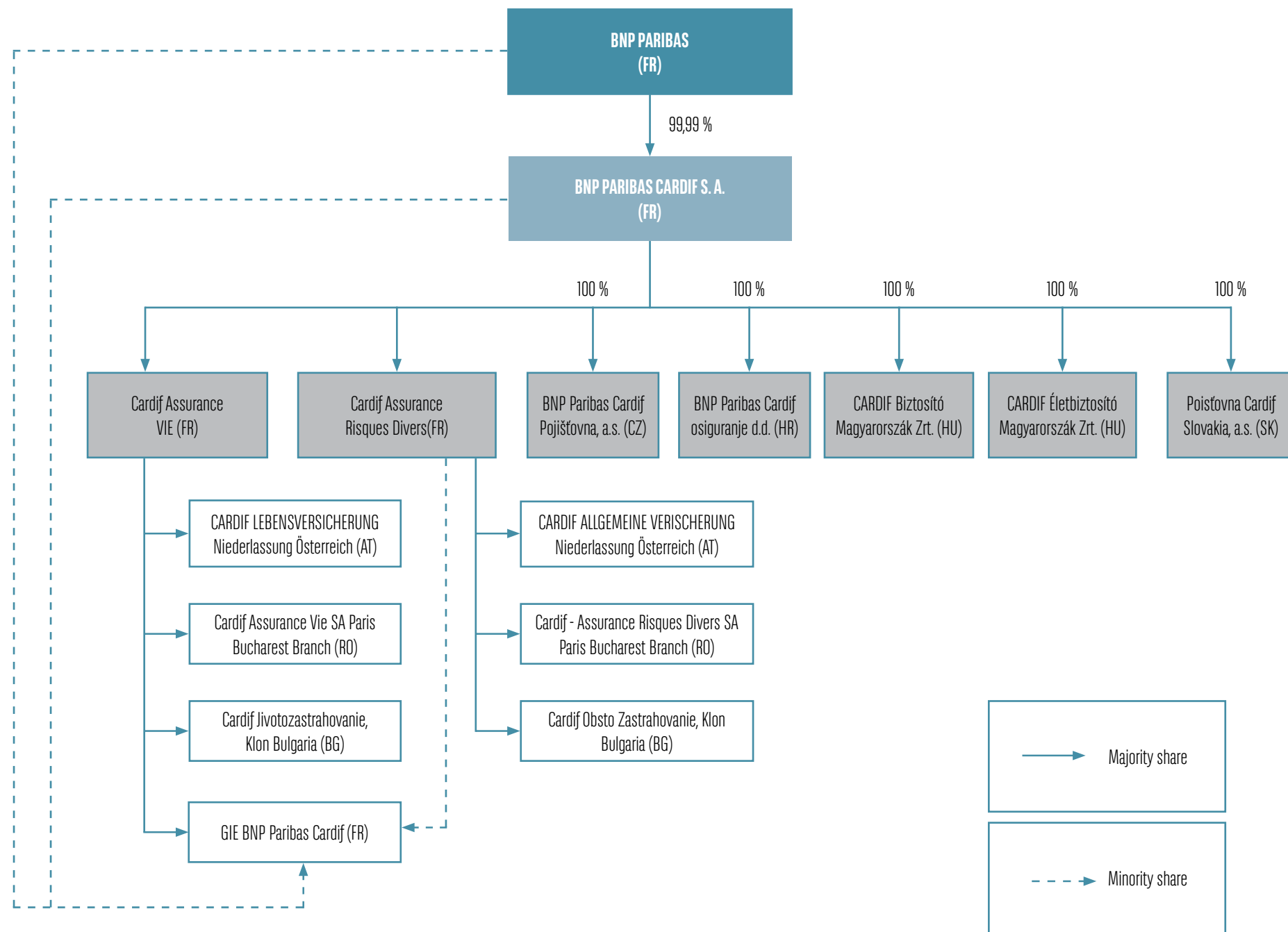
Annex 1: Basic Structure of Operations of BNP PARIBAS

BNP PARIBAS Group



A detailed overview of the operations of the BNP PARIBAS Group, including a full list of entities belonging to the BNP PARIBAS Group is available in the Annual Report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports> (for the overview of activities and structure of the group's operations, see pages 6 to 15; for the list of entities, see pages 222 to 230).

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





Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., se sídlem Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha 5 („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika

T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4 IČ: 40765621 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021



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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

5. dubna 2017

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter
Ing. Marek Richter
partner

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



Independent auditor's report

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

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., with its registered office at Plzeňská 3217/16, Smíchov, Praha 5 ("the Company") prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, the income statement, statement of changes in equity for the year then ended and notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016 and of its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) which may be supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these regulations. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

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

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with law and regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

5 April 2017


represented by


Ing. Marek Richter
Partner


Ing. Jakub Kolář
Statutory Auditor, Evidence No. 2280

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