



**BNP PARIBAS
CARDIF**

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT 2021

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku	7
Profil společnosti	7
Nabídka hlavních pojistných produktů	9
Základní údaje o společnosti	11
Vedení společnosti k 31. 12. 2021	11
Hlavní úspěchy roku 2021	12
Obchodní výsledky	14
Rozvaha k 31. 12. 2021	24
Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. 12. 2021	28
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2021	34
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	79
Příloha účetní závěrky	86
Zpráva nezávislého auditora za rok 2021	94

Table of contents

Foreword by the Chairman of the Board of Directors	4
Report of the Board of Directors on the Company's Business Activities and Assets	14
Company profile	14
Offer of Main Insurance Products	16
Basic Data About the Company	18
Company Management as of 31 December 2021	18
Main Achievements in 2021	19
Business results	21
Balance sheet as of 31 December 2021	25
Income statement for the year ended 31 December 2021	29
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021	34
Report on relations between related parties	82
Notes to the financial statements	87
Independent auditor's report for 2021	95

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení obchodní partneři, klienti, kolegyně a kolegové,

rok 2021 byl pro většinu z nás opět velice náročný. I přes víru nás všech, že pandemii necháme v uplynulém roce, museli jsme nadále čelit omezením v našich běžných životech. Osobně jsem pyšný na naši společnost, která je tu nadále pro naše klienty a neustále přichází s novými řešeními jak jim pomoci ve složitých životních situacích.

Pro naši pojišťovnu byl rok 2021 velice významný, oslavili jsme 25. výročí od založení společnosti. V roce 1996 jsme vstoupili na český trh jako první pojišťovna specializovaná na pojištění schopnosti splácet finanční závazky v oblasti bankopojištění. Za tu dobu jsme odvedli velký kus práce. Z počátečního hrubého předepsaného pojistného 4 000 Kč jsme vyrostli na téměř 3 miliardy Kč, již nejsme firma o 4 zaměstnancích, jako tomu bylo na počátku a s tím, jak se zvyšoval počet zaměstnanců, jsme měnili i sídla společnosti. Naše sídlo na Palmovce je již páté v řadě. Spolupracujeme s největšími finančními společnostmi v České republice, už několikátý rok po sobě je naše pojištění schopnosti splácet jedničkou na trhu, rozšířili jsme naši nabídku pojistných produktů, a především klademe velký důraz na spokojenost našich klientů.

To potvrzují i výsledky soutěže Finanční produkt roku 2021 od společnosti Scott&Rose, ve které jsme obhájili prvenství z let 2019 a 2020. V kategorii

pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr jsme obsadili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme obsadili opět první místo a nově také druhé místo. Naše pojištění schopnosti splácet je tedy stále nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu a věřím, že tomu bude tak i nadále.

V rámci pojištění schopnosti splácet stále pracujeme na tom, abychom našim klientům poskytli co největší pomoc v případě, že jim životní situace omezí možnost splácet jejich úvěr. Naše riziko ošetřování člena rodiny loni pomáhalo, když si kvůli uzavření školských zařízení musela řada rodičů vzít ošetřovné, zůstat s dětmi doma a pečovat o ně. Naše pojištění jim pomohlo se splácením jejich závazků, když se jim snížil příjem. V těžkém roce 2021 ovlivněném nemocí Covid-19 jsme našim klientům velmi pomohli a u pojištění schopnosti splácet jsme vyplatili téměř 600 milionů Kč, což je o 100 milionů více než v roce předcházejícím.

V bankovním sektoru jsme spustili novou generaci pojištění platebních prostředků a osobních věcí, která poskytuje klientům komplexní ochranu v situacích, kdy se stanou obětí kriminálního činu nebo mají prostě jenom smůlu, a to v reálném i online životě. U našich retailových partnerů jsme rozšířili dobu ochrany spotřebičů. Díky novému pojištění prodloužené záruky klienti získají jistotu, že během až sedmi let od nákupu spotřebiče nebudou mít zbytečné náklady na opravy navíc.

Rok 2021 s sebou přinesl i pozitivní obchodní výsledky. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil téměř 3 miliardy korun. Čistý zisk byl 127 milionů korun a ke konci roku jsme evidovali v našem portfoliu téměř 2 340 000 pojistných smluv.

Jak jsem již zmiňoval, spokojenost našich klientů je na prvním místě. Snažíme se poskytovat takové produkty a služby, které našim klientům zajistí pocit bezpečí a jistoty v neočekávaných a těžkých životních situacích. Proto jsme vděční za každou zpětnou vazbu od našich klientů, na jejímž základě můžeme neustále pracovat na zjednodušení veškerých procesů tak, abychom co nejvíce usnadnili průběh vyřízení nahlášených událostí. Za poslední rok klientská spokojenost (NPS) vzrostla z 35 na 50, což je významně nad standardem trhu pojištění.

Klienti nám v minulém roce nahlásili více než 42 tisíc škod, z nichž se většina týkala rizika pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání v rámci produktu pojištění schopnosti splácet a pojištění prodloužené záruky. Naše klientské centrum obsloužilo téměř 215 tisíc hovorů a písemných dotazů, což je o 19 tisíc více než v předešlém roce.

Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Život dětem a obecně prospěšnou společnost Arkadie. Pokračovala i naše spolupráce s nadací Pink Bubble, která podporuje rekonvalescenci onkologicky nemocných dětí. Zapojili jsme se také

Foreword by the Chairman of the Board of Directors

do sportovně charitativní akce „Teribear hýbe Prahou“ pod záštitou Nadace Terezy Maxové a vysportovali jsme částku 54 430 Kč.

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

Dear Business Partners, Clients and Colleagues,

2021 was yet another challenging year for most of us. Although we had hoped that we would leave the pandemic behind us, we had to continue facing restrictions in our daily lives. Personally, I am proud of our company for continuing being present for our clients and for constantly coming up with new solutions to help them in complicated life situations.

2021 was particularly meaningful for us as we celebrated the 25th anniversary of our company. We entered the Czech market in 1996 as the first insurance company specialising in credit protection insurance in the area of bancassurance. Since then, we have come a long way. The times when our gross written premium amounted to 4 000 CZK are long gone as it has grown to 3 billion CZK last year. We are no longer a company of 4 employees as was the case in the beginnings. While the number of employees grew, we have also moved the location of our offices several times. Our current office location is in Prague 8 which is our 5th location since we started our operations. We work with the largest financial institutions in the Czech Republic and our credit protection insurance product has been voted the best on the market multiple years in a row. We have expanded the portfolio of our insurance products and the satisfaction of our clients is our utmost priority.

Our first place in the Best Financial Product competition by Scott & Rose in the years 2019, 2020 and 2021 confirms our commitment to meeting the high expectations of our clients. In 2021, we ranked first, second and third in the category of consumer loan credit protection insurance.

In the category of mortgage loan credit protection insurance, we ranked first and second. Our credit protection insurance is therefore still the best available insurance of its kind on the Czech market and I believe this will continue in the upcoming years.

As part of our credit protection insurance, we continue working on providing the best support to our clients if their life situation limits the possibility to repay the loan. Our added risk of taking care of a family member helped many families last year when schools closed and many parents had to stay at home with their children. Our insurance helped these clients of ours to meet their financial obligations when their incomes decreased. In 2021, which was a highly challenging year due to the pandemic, we helped our clients a lot and we paid out over 600 million CZK for credit protection insurance, which was about 100 million more than in the previous year.

In the banking sector, we launched a new generations of payment instruments and personal belongings insurance, which provides complex



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA

generální ředitel a předseda představenstva

*General Director and Chairman
of the Board of Directors*

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

protection in situations where our clients become victims to criminal activity or bad luck, in real life as well as online. We extended the protection period of appliances with our retail partners. Our new extended warranty insurance gives clients certainty that they will not have to bear extra costs due to repairs of their appliance for up to seven years from the date of purchase.

2021 also brought positive business results. The total volume of premiums written for life and non-life insurance policies totaled CZK 3 billion. Net profit was CZK 127 million and we had almost 2,340,000 insurance policies in the books at the end of the year.

As already mentioned, client satisfaction is our utmost priority. We aim to provide products and services that guarantee our clients a feeling of safety and certainty in unexpected and difficult life situations. We are therefore very grateful for any feedback from our clients, thanks to which we can keep working on simplifying the process of handling insurance claim for our entire client base. Our client satisfaction (NPS) rose from 35 to 50 in the last year, which is significantly above the market standard.

Our clients reported more than 42,000 insurance claims last year, a majority of which involved the work disability and involuntary unemployment within our credit protection insurance or the extended warranty insurance. Our customer service department handled almost 215,000

spoken and written queries, which is 19,000 more than the previous year.

For a number of years we have financially supported the activities of the Život dětem civic association and Arkadie, o.p.s. Our collaboration with the Pink Bubble Foundation, which supports convalescence of children with cancer, also continued. We also joined in the sports-related “Teribear hybe Prahou” (“Teribear moves Prague”) charity driven under the Tereza Maxová Foundation and we ran for a total contribution of 54,430 CZK.

My thanks go to our clients who put their trust in us. I would also like to thank our business partners for achieving excellent results as the sale of our products would be impossible without them. Last but not least, many thanks must go to all our employees, who worked hard to provide our clients with the best possible services.

25 let / years

Pojišťovna CARDIF PRO VITA sídlila na Praze 1
od svého založení až do roku 2001

The CARDIF PRO VITA insurance company
was based in Prague 1 from its founding until 2001

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku

Profil společnosti

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

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

Historie společnosti

- 1973** Campagnie Bancaire ve Francii zakládá pojišťovnu Cardif
- 1996** založení pojišťovny CARDIF PROVITA, a.s., v České republice jako dceřiné společnosti společnosti Cardif S.A. (Francie)
- 1997** získání licence na životní pojištění – první pojišťovna specializující se na oblast skupinového bankopojištění
- 1999** rozšíření licence na neživotní pojištění
- 2000** sloučením finančních skupin Cardif a BNP Paribas dochází k rebrandingu finanční skupiny na BNP Paribas Cardif Pojišťovna CARDIF PROVITA a. s., se stává členem ČAP (Česká asociace pojišťoven)
- 2000** rebranding Pojišťovny CARDIF PROVITA a.s. na BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., čímž došlo ke sjednocení jména pojišťovny s mateřskou společností ve Francii
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., vstupuje na nové tržní segmenty poskytovatelů telekomunikačních služeb, energií a retailového obchodu
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., rozšiřuje své portfolio o licenci na pojištění škod na majetku a všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., slaví výročí 20 let na českém trhu
- 2017** vznik nové entity BNP Paribas Cardif Services, s. r. o.
- 2017** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., rozšiřuje licenci na zajišťovací činnost pro životní zajištění
- 2018** spuštění pojištění kybernetických rizik
- 2019** přestěhování do DOCK IN THREE, Praha Libeň
- 2019** spuštění nového rizika ošetřování člena rodiny v rámci pojištění schopnosti splácet
- 2019** získání ocenění nejlepší pojištění schopnosti splácet na českém trhu
- 2020** spuštění nového rizika invalidity II. stupně v rámci pojištění schopnosti splácet
- 2020** získání ocenění nejlepší pojištění schopnosti splácet na českém trhu
- 2021** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., slaví výročí 25 let na českém trhu
- 2021** získání ocenění nejlepší pojištění schopnosti splácet na českém trhu

Očekávaný budoucí vývoj

Situace v roce 2022 bude do velké míry záviset na vývoji pandemické situace a obecně situace ve světě. Úkolem společnosti je připravit taková řešení pro klienty a obchodní partnery, která budou reflektovat aktuální vývoj situace.

Nehledě na vývoj situace se zaměřujeme na digitalizaci v celém procesu pojištění, od sjednání až po vyřízení pojistné události. Cílíme na to, aby naše komunikace s klienty byla co nejrychlejší a co nejvíce uživatelsky přívětivá.

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 a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří světové banky, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní sítě a nezávislí finanční zprostředkovatelé.

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

BNP PARIBAS CARDIF je součástí mateřské společnosti BNP Paribas, která zastává nejdůležitější pozice v Evropě a na solidních a rychle rostoucích trzích v Americe a v Asii. BNP Paribas v současné době působí v 65 zemích světa a zaměstnává téměř 190 000 zaměstnanců.

Nabídka hlavních pojistných produktů

Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

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

Pojištění internetových rizik

Pojištění internetových či kybernetických rizik je služba, která našim klientům pomáhá v případě

potíží v online světě. Pojištění nákupů na internetu kryje nedodání objednaného zboží nebo dodání poškozeného zboží a nové balíčky pomohou i při potížích s online nákupy ze zemí mimo EU nebo s podvody spojenými s online nákupy zboží z druhé ruky. Pojištění zneužití elektronických plateb pomůže při zneužití karetních údajů na internetu a zneužití internetového a mobilního bankovníctví včetně phishingu. Klientům poskytujeme i právní asistenci nebo asistenci odborníků z oblasti IT, internetu a sociálních médií např. v případě potíží s domácím počítačem nebo při poškození online pověsti. Pojištění internetových rizik se nabízí buď samostatně, nebo jako součást komplexního Pojištění platebních prostředků a osobních věcí.

Pojištění platebních prostředků a osobních věcí

Pojištění, dříve na trhu známé jako pojištění platebních karet dnes už našim klientům poskytuje komplexní ochranu v situacích, kdy se stanou obětí kriminálního činu nebo mají prostě jenom smůlu, a to v reálném i online životě. Nejnovější generace produktu kryje finanční ztráty vzniklé zneužitím či krádeží peněžních prostředků na účtu včetně phishingu i krádež hotovosti, pomůže při krádeži a ztrátě osobních věcí (např. kabelka, brýle, klíče, osobní doklady, mobilní telefon, notebook apod.), ale i po nahodilém poškození mobilního zařízení, např. pokud telefon spadne na zem a rozbije se displej. Některé balíčky obsahují i pojištění internetových rizik. Klient má tak pojištěné i nákupy na internetu nebo může

při potížích v online světě využít právní asistenci či asistenci odborníků z oblasti IT, internetu a sociálních médií.

Pojištění pravidelných výdajů

Vedle Pojištění schopnosti splácet finanční závazek je i Pojištění pravidelných výdajů produktem, který umožní klientům pojistit se proti nepředvídatelným životním situacím, které by mohly ohrozit jejich příjmy a rodinný rozpočet. Pojištění je primárně určeno na zajištění pravidelných měsíčních výdajů klienta, například za elektrickou energii, plyn, vodu a podobně. Nejčastěji je tento produkt pro klienty navázán na bankovní účet nebo platební kartu. Produkt nabízí pro klienty možnost pojistit se proti standardním rizikům, na která se BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., specializuje, a to pro rizika smrti, invalidity III. stupně, pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. V případě nahlášení pojistné události z důvodu pracovní neschopnosti nebo ztráty zaměstnání pojišťovna klientovi plní předem stanovenou částku v podobě měsíčních plateb po tak dlouhou dobu, než je klientova pracovní neschopnost či nedobrovolná nezaměstnanost ukončena. V případě pojistné události z důvodu smrti či invalidity III. stupně klient nebo oprávněná osoba od pojišťovny obdrží jednorázové pojistné plnění v předem dohodnuté výši.

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

Úrazové pojištění

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

Cestovní pojištění

Cestovní pojištění je produkt, který pomáhá klientům při těžkostech během jejich cest do zahraničí. V případě onemocnění nebo úrazu v zahraničí BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., uhradí výdaje za ošetření nebo pobyt v nemocnici, tzv. léčebné výlohy. Pojištění kryje nejen léčebné výlohy, ale lze ho rozšířit například i o pojištění úrazu, odpovědnosti za škodu, ztráty nebo krádeže zavazadel, zpoždění letu nebo zavazadel.

Pojištění prodloužené záruky

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

Pojištění nahodilého poškození a krádeže

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

Pojištění domácnosti

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

Základní údaje o společnosti

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

Právní forma: Akciová společnost

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

Tel.: +420 234 240 234

Webové stránky: www.cardif.cz

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

IČO: 25080954

DIČ: CZ25080954

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 11. října 1996

Vedení společnosti k 31. 12. 2021

Představenstvo

Zdeněk Jaroš, předseda představenstva

Martin Steiner, místopředseda představenstva

Jaroslav Řehák, člen představenstva

Miroslav Šalša, člen představenstva

Dozorčí rada

Vivien Berbigier, předseda dozorčí rady

Dominique Barthalon, místopředsedkyně dozorčí rady

Robert Springinsfeld, člen dozorčí rady

Hlavní úspěchy roku 2021

Rok 2021 byl ve znamení našeho významného pětadvacetiletého jubilea. Naše společnost oslavila 25 let od založení na českém trhu. Za tu dobu jsme odvedli velký kus práce. Z počátečního hrubého předepsaného pojistného 4 000 Kč jsme vyrostli na téměř 3 miliardy Kč, spolupracujeme s největšími finančními společnostmi v České republice, naše pojištění schopnosti splácet je už několikátý rok po sobě jedničkou na trhu, máme kvalitní nabídku pojistných produktů, a především klademe velký důraz na spokojenost našich klientů.

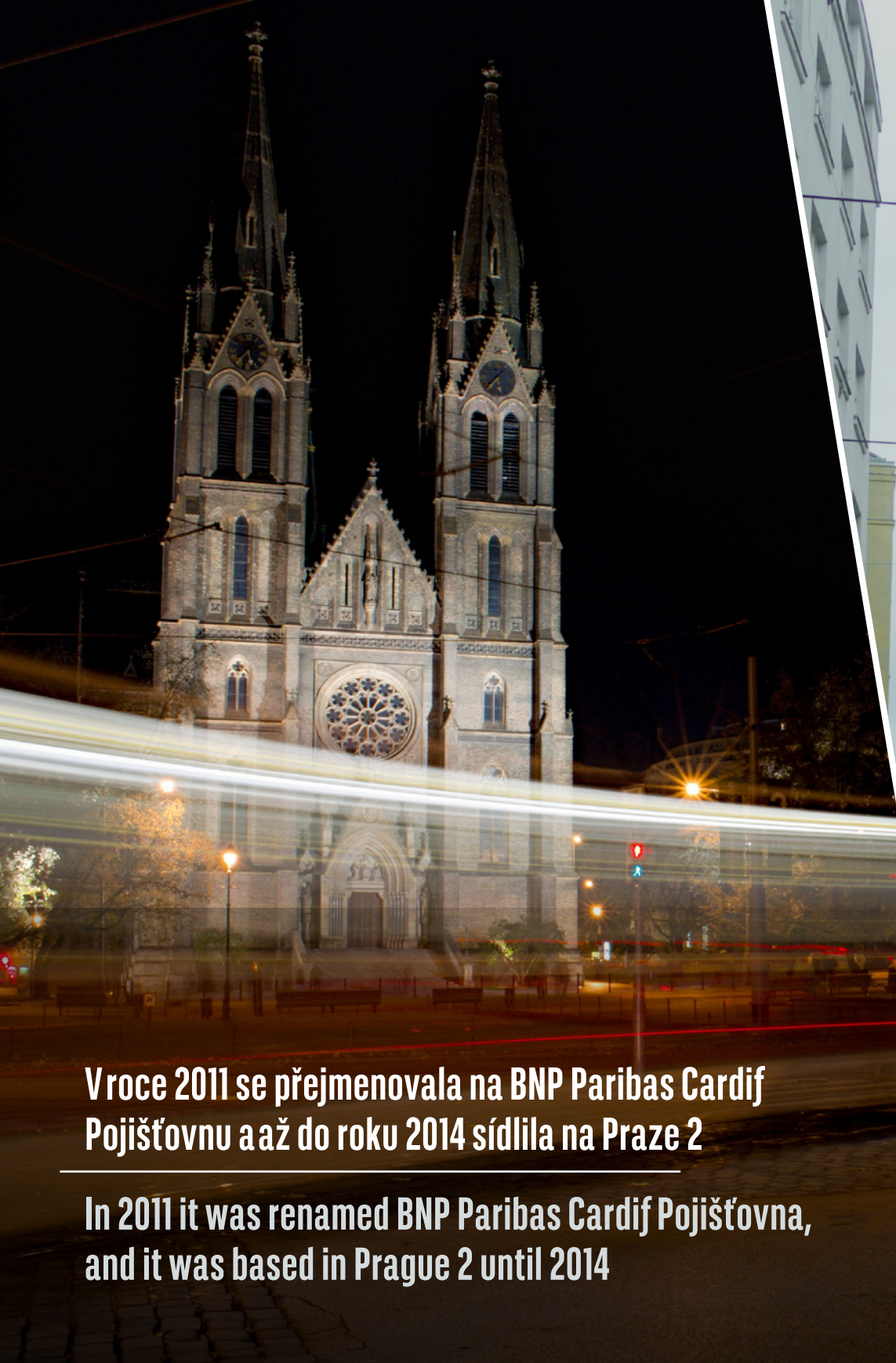
Hlavním úspěchem roku 2021 je umístění v soutěži Finanční produkt roku 2021, kterou pořádají odborníci ze společnosti Scott&Rose a portál Finparáda.cz. V kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr jsme obhájili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme opět získali první místo a nově také druhé místo. Tento výsledek potvrzuje, že naše pojištění schopnosti splácet je nejlepší dostupné pojištění svého druhu na českém trhu.

I přesto, že pandemie v loňském roce pokračovala, nepolevili jsme a pracovali jsme na prohlubování a inovování našeho portfolia pojistných produktů a také na tom, aby naše pojištění co nejvíce pomáhalo. Pojištění schopnosti splácet ukázalo, že má v době pandemie velký význam, zaznamenali jsme vyšší počet událostí a díky tomu jsme mohli klientům, případně pozůstalým, více pomoci. U úmrtí jsme vyplatili o 30 % více pojistného plnění a u ztráty zaměstnání dokonce o 60 %. A celkově jsme u pojištění schopnosti splácet vyplatili téměř 600 milionů Kč. Spokojenost klientů se také zvýšila, v rámci měření NPS jsme dosáhli 50, což je významně nad standardem trhu pojištění.

V bankovním sektoru jsme spustili novou generaci pojištění platebních prostředků a osobních věcí, která poskytuje klientům komplexní ochranu v situacích, kdy se stanou obětí kriminálního činu nebo mají prostě jenom smůlu, a to v reálném i online životě. Hlavními taháky nového produktu je příspěvek na opravu mobilního zařízení v případě nahodilého poškození, např. pokud

telefon spadne na zem a rozbije se displej a vylepšení internetových rizik, kde jsme se zaměřili na pomoc v případě krádeže peněžních prostředků v důsledku phishingových útoků nebo podvodů při nakupování na internetu. U našich retailových partnerů jsme rozšířili dobu ochrany spotřebičů. Díky novému pojištění prodloužené záruky klienti získají jistotu, že během až sedmi let od nákupu spotřebiče nebudou mít zbytečné náklady na opravy navíc.

Významné změny jsme udělali i v našich procesech, co nejvíce zjednodušujeme proces dokládání dokumentů k událostem a neustále pracujeme na tom, aby likvidace pojistných událostí byla co nejrychlejší a nejkvalitnější.



**V roce 2011 se přejmenovala na BNP Paribas Cardif
Pojišťovnu a až do roku 2014 sídlila na Praze 2**

**In 2011 it was renamed BNP Paribas Cardif Pojišťovna,
and it was based in Prague 2 until 2014**

25 let / years



Report of the Board of Directors on the Company's Business Activities and Assets

Company Profile

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

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

Company history

- 1973** Campagnie Bancaire established the Cardif insurance company in France
- 1996** CARDIF PROVITA, a.s. was established in the Czech Republic as a part of Cardif S.A. (France)
- 1997** Obtaining life-insurance license – the first insurance company specialising in group bancassurance
- 1999** Extension of the license to non-life insurance
- 2000** Merging Cardif and BNP Paribas financial groups and rebranding the insurance company to BNP Paribas Cardif
- 2000** Pojišťovna CARDIF PROVITA a. s. became a member of ČAP (Czech Insurance Association)
- 2011** Rebranding of Pojišťovna CARDIF PRO VITA a. s. to BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., which unified the name of the insurance company with its parent company in France
- 2013** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. entered new market segments of providers of telecommunications services, energy and retail trade
- 2015** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. extended its portfolio with a license for property damage insurance and general liability insurance
- 2016** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. celebrates its 20th anniversary on the Czech market
- 2017** Founding of the new entity BNP Paribas Cardif Services, s. r. o.
- 2017** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. expands its license to life insurance reinsurance
- 2018** Launch of the cyber risk insurance
- 2019** Move to DOCK IN THREE, Prague Libeň
- 2019** Launch of new family member care risk coverage within credit protection insurance
- 2019** Award for the best credit protection insurance provider on the Czech market
- 2020** Launch of new risk disability level II in solvency insurance
- 2020** Award for the best credit protection insurance provider on the Czech market
- 2021** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., celebrates the 25th anniversary of being on the Czech market
- 2021** Award for the best credit protection insurance provider on the Czech market

Expected future development

The situation in 2022 will largely depend on the development of the pandemic situation and the situation in the world in general. The company's task is to prepare such solutions for clients and business partners that will reflect the development of the situation.

Regardless of the development of the situation, we focus on digitization in the entire insurance process, from negotiation to settlement of the insurance claim. We aim to make our communication with clients as fast and user-friendly as possible.

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 and South America. Our business model is based on a wide distribution network consisting of business partners including global banks, non-bank financial providers, retail services and independent financial intermediaries.

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

BNP PARIBAS CARDIF is part of its parent company BNP Paribas that has a prominent position in Europe and on the promising, fast-growing markets in America and Asia. BNP Paribas currently operates in 65 countries and has almost 190,000 employees.

Offer of Main Insurance Products

Credit Protection Insurance

The largest number of clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. use our credit protection insurance. Clients need not fear unexpected life events that could jeopardise their ability to repay debts to financial institutions. This insurance is used by employees as well as self-employed people. The insurance can be arranged along with a loan or leasing agreement, mortgage or other financial products such as personal bank loan, building savings loan, or revolving loan linked to a credit card or an authorised overdraft on a current account. In the event of a claim such as long-term incapacity for work due to an accident or illness, or involuntary loss of employment, the insurance company covers regular monthly instalments. In case of the death of the client or disability level II or III, the insurance company will settle the client's entire outstanding liability. Clients have the option to arrange special family member care coverage within our credit protection insurance. This means that if the insured party or their partner is caring for an immediate family member (child, parent or sibling) who is dependent on their care, the insurance company will cover the debtor's loan instalments.

Cyber Risk Insurance

Insurance of internet or cybernetic risks is a service, which helps our clients when issues arise in the online world. Insurance of online shopping covers undelivered purchased goods or

delivery of damaged goods. New product feature will help also with issues with online shopping outside of the EU as well as fraud with regard to second hand online shopping.

Insurance of electronic payments misuse can help during card information misuse online and internet or mobile banking misuse, including phishing. We also provide our clients with legal assistance or expert assistance in the areas of IT, internet or social media such as during issues with computers or in the event of defamation online. The cyber risk insurance is offered either separately or as a part of the complex insurance package called Insurance of payment instruments and personal belongings.

Insurance of Payment Instruments and Personal Belongings

Insurance, formerly known as insurance of payment cards in the market, now provides our clients with complex protection in situations where they become victims of criminal activity or are simply just unlucky, in real life as well as online.

The latest generation of the product covers financial losses suffered from the misuse or theft of funds from the bank account, including phishing or cash theft. It also covers theft or loss of personal belongings such as handbags, glasses, keys, personal documents, mobile phones, laptops etc. Lastly, it also covers

accidental damage of mobile phone devices, for example when the phone falls on the ground and the display is damaged as a consequence.

Some packages include cyber risk insurance as well. The client has their online shopping insured too or can seek assistance from legal experts or IT, internet and social media experts in the event of issues in the online world.

Regular Expense Insurance

Like payment protection insurance, our regular expense insurance is a product that helps clients to protect themselves from unexpected life situations that could jeopardise their income and family budget. The insurance is intended to cover regular monthly expenses such as electricity, gas, water and other bills. This product is usually linked to a bank account or a credit card. Clients can obtain coverage against standard risks in which BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. specialises: the risk of death, 3rd degree disability, incapacity for work and loss of employment. If the client files a claim due to incapacity for work or loss of employment, the insurance company pays predetermined monthly amounts until the incapacity for work or involuntary unemployment ends. In the event of death or 3rd degree invalidity, the client or beneficiary obtains a predetermined one-time payment from the insurance company.

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

Accident Insurance

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

Travel Insurance

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

Extended Warranty Insurance

An extended warranty covers mechanical, electronic or electric defects of appliances that were under the seller's statutory warranty but the defect occurred after the warranty expired. This insurance applies to white, black and grey technology products (refrigerators, television sets and other products). This insurance is usually offered to our clients in collaboration with electronics sellers when our clients purchase electronics. Thanks to the extended warranty insurance, our clients have their products insured for up to five years in addition to the two-year statutory warranty. The clients then gain certainty that they will not have to incur extra costs from repairing the appliance for up to 7 years from the purchase date.

Accidental Damage and Theft Insurance

Accidental damage and theft insurance can be arranged at the purchase of a new mobile device for 6 months, one or two years. This coverage is most often arranged for portable devices, including mobile phones, tablets, and camera equipment. Accidental damage and theft insurance may be concluded when purchasing merchandise, which also applies to extended warranty insurance.

Home Insurance

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

Basic Data About the Company

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

Legal form: Joint-stock company

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

Phone: +420 234 240 234

Web: www.cardif.cz

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

ID No.: 25080954

Tax ID No.: CZ25080954

Date of entry in the Commercial Register: 11 October 1996

Company Management as of 31 December 2021

Board of Directors

Zdeněk Jaroš, Chairman of the Board of Directors

Martin Steiner, Vice chairman of the Board of Directors

Jaroslav Řehák, Member of the Board of Directors

Miroslav Šalša, Member of the Board of Directors

Supervisory Board

Vivien Berbigier, Chairman of Supervisory Board

Dominique Barthalon, Vice chairman of the Supervisory Board

Robert Springinsfeld, Member of Supervisory Board

Main Achievements in 2021

In 2021, our company celebrated 25 years since its founding on the Czech market. Since then, we have come a long way. The times when our gross written premium amounted to 4 000 CZK are long gone as it has grown to 3 billion CZK last year. We work with the largest financial institutions in the Czech Republic, our credit protection insurance product ranked number one on the market several years in a row and we have a high-quality selection of insurance products in the portfolio. Most importantly, we place strong emphasis on the satisfaction of our clients.

One of our most notable successes in 2021 was our placement in the Financial Product of the Year 2021 competition, organized by the experts from Scott&Rose and the Finparáda.cz portal. We retained the first three places in the consumer loan credit protection insurance category from the previous years. As per mortgage loan credit protection insurance, we ranked first just as we did in 2020 and now also secured a second place in the category. These results confirm that our credit protection insurance is the best available insurance of its kind on the Czech market.

Despite the continuance of the COVID pandemic last year, we kept on improving and innovating our insurance product portfolio, as well as on ensuring that our insurance was helping our clients as much as possible. Credit protection insurance demonstrated its value during the pandemic as we recorded higher incidence of insurance claims in this period and were able

to help more of our clients. In death insurance, we paid out 30% more in insurance settlements and 60% more in involuntary loss of employment insurance. In total, we paid out over 600 million CZK for credit protection insurance. Client satisfaction was also higher as we achieved a mark of NPS 50 thanks to the feedback from our clients, which is significantly higher than the insurance market average.

We launched new generations of payment instruments and personal belongings insurance, which provides our clients with complex protection in situations where they become victims of criminal activity or bad luck, both in real life and online. The main advantages of the new product are contributions towards the repair of a mobile device in the event of accidental damage, such as if the device falls on the ground and the display is damaged, and improved coverage of cyber risk insurance, where we focused on helping in cases of unauthorized withdrawing of funds as a consequence of phishing attacks or online shopping frauds. Further, we extended the protection of appliances in cooperation with our retail partners. Thanks to the new extended warranty insurance, our clients have certainty that they will not incur any extra costs related to the repair of their appliance for up to seven years from the date of purchase.

We made significant changes in our processes. We are simplifying the process of providing

documents for insurance claims as much as possible and we are constantly working on making sure that the settlement of insurance claims is as fast and effective as possible.

23 let / years



**Sídlo pojišťovny BNP Paribas Cardif bylo
poté až do roku 2019 na Praze 5**

**The office location of BNP Paribas Cardif
was then in Prague 5 until 2019**

Obchodní výsledky / Business results

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

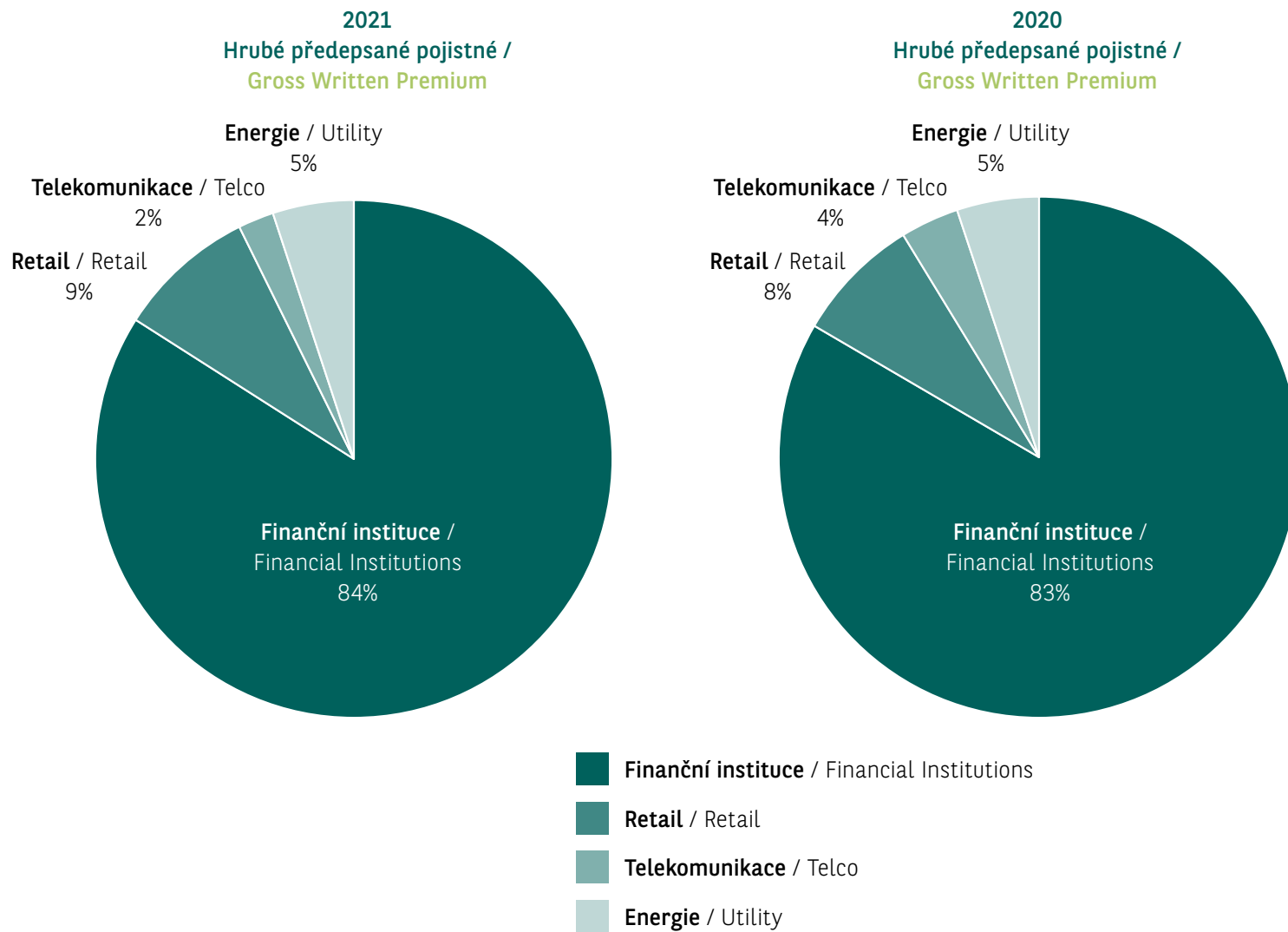
ROK			2021	2020
Vývoj pojistného	Btto	tis. Kč	2 999 996	2 804 077
Z toho:	Životní poj. btto	tis. Kč	283 891	258 078
	Neživotní poj. btto	tis. Kč	2 716 105	2 545 999
ROK			2021	2020
Vývoj technických rezerv		tis. Kč	1 349 162	1 246 182
Vývoj pojistných plnění NŽP + ŽP		tis. Kč	660 563	563 721
Vývoj správní režie		tis. Kč	286 043	267 217
Vývoj celkových aktiv		tis. Kč	3 834 469	3 839 478
Vývoj hospodářského výsledku		tis. Kč	127 363	155 964

SELECTED ECONOMIC INDICATORS

YEAR			2021	2020
Collection of premium	Gross	thousand CZK	2,999,996	2,804,077
Of which:	Life insurance gross	thousand CZK	283,891	258,078
	Non-life insurance gross	thousand CZK	2,716,105	2,545,999

YEAR			2021	2020
Development of technical reserves		thousand CZK	1,349,162	1,246,182
Development of claims paid		thousand CZK	660,563	563,721
Development of overheads		thousand CZK	286,043	267,217
Development of total assets		thousand CZK	3,834,469	3,839,478
Development of economic results		thousand CZK	127,363	155,964

STRUKTURA POJISTNÉHO / STRUCTURE OF PREMIUM



25 let / years

 BNP PARIBAS
CARDIF

**V roce 2019 se pojišťovna přestěhovala
na Prahu 8, kde aktuálně sídlí**

**In 2019 the insurance company moved
to Prague 8 where it is currently based**

Rozvaha k 31. prosinci 2021

(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2021	31. prosince 2020
					Čistá výše	Čistá výše
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	13 938	13 228	710	799
C.	Investice	4	2 213 142	1 387	2 211 755	2 164 225
C.I.	Pozemky a stavby ve formě provozní investice		3 494	1 387	2 107	2 723
C.III.	Jiná finanční umístění		2 209 648		2 209 648	2 161 502
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		0		0	20 530
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		880 230		880 230	782 357
	6. Depozita u finančních institucí		1 329 418		1 329 418	1 358 615
E.	Dlužníci	6	153 513	66	153 447	82 889
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		12 034	66	11 968	13 001
E.III.	Ostatní pohledávky		141 479		141 479	69 888
F.	Ostatní aktiva		369 289	9 241	360 048	641 847
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	18 159	9 241	8 918	10 220
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	351 130		351 130	631 627
G.	Přechodné účty aktiv		1 108 509		1 108 509	949 718
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	15	440 335		440 335	406 160
	a) v životním pojištění		546		546	1 666
	b) v neživotním pojištění		439 789		439 789	404 494
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		668 174		668 174	543 558
	a) dohadné položky aktivní	8	662 450		662 450	534 612
AKTIVA CELKEM			3 858 391	23 922	3 834 469	3 839 478

Balance sheet as at 31 December 2021

(CZK thousand)		Note	31 December 2021		31 December 2020	
			Gross	Adjustment	Netto	Net amount
ASSETS						
B.	Intangible fixed assets	5	13,938	13,228	710	799
C.	Financial investments	4	2,213,142	1,387	2,211,755	2,164,225
C.I.	Land and buildings – operational investments		3,494	1,387	2,107	2,723
C.III.	Other investments		2,209,648		2,209,648	2,161,502
	1. Shares and other variable income securities		-		-	20,530
	2. Bonds and other debt securities valued at fair value through profit and loss		880,230		880,230	782,357
	6. Deposits with financial institutions		1,329,418		1,329,418	1,358,615
E.	Debtors	6	153,513	66	153,447	82,889
E.I.	Receivables from direct insurance		12,034	66	11,968	13,001
E.III.	Other receivables		141,479		141,479	69,888
F.	Other assets		369,289	9,241	360,048	641,847
F.I.	Tangible fixed assets other than land, buildings and inventories	5	18,159	9,241	8,918	10,220
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	7	351,130		351,130	631,627
G.	Prepayments and accrued income		1,108,509		1,108,509	949,718
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	15	440,335		440,335	406,160
	a) life insurance		546		546	1,666
	b) non-life insurance		439,789		439,789	404,494
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		668,174		668,174	543,558
	a) estimated receivables	8	662,450		662,450	534,612
TOTAL ASSETS			3,858,391	23,922	3,834,469	3,839,478

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
PASIVA			
A. Vlastní kapitál		1 754 911	1 977 203
A.I. Základní kapitál	9	1 240 000	1 240 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		250 000	250 000
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		137 538	129 740
A.VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období		10	201 499
A.VII. Zisk běžného účetního období		127 363	155 964
C. Technické rezervy	10	1 349 162	1 246 182
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		642 694	585 154
a) hrubá výše		642 694	585 154
b) podíl zajistitelů (-)	13	0	0
C.3. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		567 118	498 071
a) hrubá výše		580 295	514 395
b) podíl zajistitelů (-)	13	13 177	16 324
C.4. Rezerva na bonusy a slevy:		139 350	162 957
a) hrubá výše		144 815	166 354
b) podíl zajistitelů (-)	13	5 465	3 397
E. Rezervy		22 784	55 593
E.2. Rezerva na daně		20 087	53 063
E.3. Ostatní rezervy		2 697	2 530
G. Věřitelé	11	178 134	130 492
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		163 350	107 441
G.II. Závazky z operací zajištění	11	4 708	10 612
G.V. Ostatní závazky, z toho:		10 076	12 439
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		66	76
H. Přechodné účty pasiv		529 478	430 008
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		3 468	5 340
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv – dohadné položky pasivní	12	526 010	424 668
PASIVA CELKEM		3 834 469	3 839 478

(CZK thousand)		Note	31 December 2021	31 December 2020
LIABILITIES				
A.	Equity		1,754,911	1,977,203
A.I.	Share capital	9	1,240,000	1,240,000
A.IV.	Other capital funds		250,000	250,000
A.V.	Reserve fund and revenue reserves		137,538	129,740
A.VI.	Profit or loss brought forward		10	201,499
A.VII.	Profit for the current period		127,363	155,964
C.	Technical reserves	10	1,349,162	1,246,182
C.1.	Unearned premium reserve:		642,694	585,154
	a) gross		642,694	585,154
	b) share of reinsurers (-)	13	0	0
C.3.	Reserve for claims:		567,118	498,071
	a) gross		580,295	514,395
	b) share of reinsurers (-)	13	13,177	16,324
C.4.	Reserve for bonuses and discounts:		139,350	162,957
	a) gross		144,815	166,354
	b) share of reinsurers (-)	13	5,465	3,397
E.	Provisions		22,784	55,593
E.2.	Provisions for taxation		20,087	53,063
E.3.	Other provisions		2,697	2,530
G.	Creditors	11	178,134	130,492
G.I.	Payables from direct insurance		163,350	107,441
G.II.	Payables from reinsurance	11	4,708	10,612
G.V.	Other payables, of which:		10,076	12,439
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		66	76
H.	Accruals and deferred income		529,478	430,008
H.I.	Accruals and deferred income		3,468	5,340
H.II.	Others – estimated payables	12	526,010	424,668
TOTAL LIABILITIES			3,834,469	3,839,478

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

(tis. Kč)	Bod	2021			2020		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané pojistné v hrubé výši	14	2 716 105			2 545 999		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	13	73 926			63 894		
Mezisoučet			2 642 179			2 482 105	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	14	58 827			-11 516		
Mezisoučet			58 827			-11 516	
Výsledek				2 583 352			2 493 621
2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6.)				-4 891			8 137
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				38 904			27 615
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	14	571 404			496 487		
ab) podíl zajistitelů (-)	13	12 610			11 957		
Mezisoučet			558 794			484 530	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše	14	41 667			43 638		
bb) podíl zajistitelů (-)	13	-3 428			19		
Mezisoučet			45 095			43 619	
Výsledek				603 889			528 149
6. Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	14.1			134 223			153 839
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		1 508 604			1 440 503	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15		-35 295			20 049	
c) správní režie	15		260 748			244 155	
d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	13		39 869			34 233	
Výsledek				1 694 188			1 670 474
10. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)				185 065			176 911

Income statement for the year ended 31 December 2021

(CZK thousand)	Note	2021		2020		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal
I. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE						
1. Earned premiums, net of reinsurance:						
a) gross written premium	14	2,716,105		2,545,999		
b) outwards reinsurance premium (-)	13	73,926		63,894		
Subtotal			2,642,179		2,482,105	
c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	14	58,827		(11,516)		
Subtotal			58,827		(11,516)	
Total				2,583,352		2,493,621
2. Allocated investment return transferred from the Non-technical account (item III.6.)				(4,891)		8,137
3. Other technical income, net of reinsurance				38,904		27,615
4. Claims expenses, net of reinsurance:						
a) paid claims:						
aa) gross	14	571,404		496,487		
ab) share of reinsurers (-)	13	12,610		11,957		
Subtotal			558,794		484,530	
b) change in reserve for claims (+/-):						
ba) gross	14	41,667		43,638		
bb) share of reinsurers (-)	13	(3,428)		19		
Subtotal			45,095		43,619	
Total				603,889		528,149
6. Bonuses and discounts, net of reinsurance	14.1			134,223		153,839
7. Net operating expenses:						
a) acquisition costs	15		1,508,604		1,440,503	
b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15		(35,295)		20,049	
c) administrative expenses	15		260,748		244,155	
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	13		39,869		34,233	
Total				1,694,188		1,670,474
10. Subtotal, Result for the Technical account – non-life insurance (item III.1.)				185,065		176,911

(tis. Kč)	Bod	2021			2020		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané pojistné v hrubé výši	14	283 891			258 078		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	13	2 305			1 962		
Mezisoučet			281 586			256 116	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	14	-1 286			-7 219		
Mezisoučet			-1 286			-7 219	
Výsledek				282 872			263 335
2. Výnosy z investic:							
b) výnosy z ostatního investic:							
bb) výnosy z ostatních investic		-348			491		
Mezisoučet			-348			491	
Výsledek				-348			491
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
Výsledek				7 372			2 705
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	14	89 159			67 234		
ab) podíl zajistitelů (-)	13	334			0		
Mezisoučet			88 825			67 234	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše	14	24 233			525		
bb) podíl zajistitelů (-)	13	281			137		
Mezisoučet			23 952			388	
Výsledek				112 777			67 622
7. Bonusy a slevy, očištěné od zajištění							
Výsledek	14.1			5 127			9 137
8. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		156 552			146 672	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	15		1 120			6 103	
c) správní režie	15		25 295			23 062	
Výsledek				182 967			175 837
13. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)				-10 975			13 935

(CZK thousand)	Note	2021			2020		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
II. TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE							
1. Earned premiums, net of reinsurance:							
a) gross written premium	14	283,891			258,078		
b) outwards reinsurance premium (-)	13	2,305			1,962		
Subtotal			281,586			256,116	
c) change in the gross amount of unearned premium reserve	14	(1,286)			(7,219)		
Subtotal			(1,286)			(7,219)	
Total				282,872			263,335
2. Income from financial investments:							
b) income from other financial investments arising from:							
bb) other financial investments		(348)			491		
Subtotal			(348)			491	
Total				(348)			491
4. Other technical income, net of reinsurance				7,372			2,705
5. Claims expenses, net of reinsurance:							
a) paid claims:							
aa) gross	14	89,159			67,234		
ab) share of reinsurers (-)	13	334			-		
Subtotal			88,825			67,234	
b) change in reserve for claims:							
ba) gross	14	24,233			525		
bb) share of reinsurers (-)	13	281			137		
Subtotal			23,952			388	
Total				112,777			67,622
7. Bonuses and discounts, net of reinsurance	14.1			5,127			9,137
8. Net operating expenses:							
a) acquisition costs	15		156,552			146,672	
b) change in deferred acquisition costs (+/-)	15		1,120			6,103	
c) administrative expenses	15		25,295			23,062	
Total				182,967			175,837
13. Subtotal, Result for the technical account - life insurance (item III.2.)				(10,975)			13,935

(tis. Kč)	Bod	2021			2020		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I.10.)			185 065			176 911
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)			-10 975			13 935
3.	Výnosy z investic:						
	b) výnosy z ostatních investic		14 672			19 046	
	c) změny hodnoty investic		6 386			19 542	
	d) výnosy z realizace investic		151 789			201 451	
	Výsledek			172 847			240 039
5.	Náklady na investice:						
	b) změny hodnoty investic		33 538			16 734	
	c) náklady spojené s realizací investic		151 013			201 477	
	Výsledek			184 551			218 211
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)			-4 891			8 137
7.	Ostatní výnosy			2 195			1 722
8.	Ostatní náklady			6 003			8 155
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	16		36 164			42 021
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			127 305			156 083
13.	Mimořádný zisk nebo ztráta			-1			0
15.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			-59			119
16.	Zisk za účetní období	9		127 363			155 964

(CZK thousand)	Note	2021		2020			
		Base	Subtotal	Base	Subtotal		
III. NON-TECHNICAL ACCOUNT							
1.				185,065		176,911	
Result for the technical account – non-life insurance (item I.10.)							
2.				(10,975)		13,935	
Result for the technical account – life insurance (item II.13.)							
3.							
Income from financial investments:							
				14,672		19,046	
b) income from other investments							
				6,386		19,542	
c) revaluation gains on financial investments							
				151,789		201,451	
d) income from disposal of financial placements							
				172,847		240,039	
Total							
5.							
Expenses from financial investments:							
				33,538		16,734	
b) revaluation losses on financial investments							
				151,013		201,477	
c) book value of disposed financial placements							
				184,551		218,211	
Total							
6.				(4,891)		8,137	
Allocated investment return transferred to the technical account - non-life insurance (item I.2.)							
7.				2,195		1,722	
Other income							
8.				6,003		8,155	
Other expenses							
9.	16			36,164		42,021	
Income tax on profit from ordinary activities							
10.				127,305		156,083	
Profit from ordinary activities after tax							
13.				(1)		-	
Extraordinary profit or loss							
15.				(59)		119	
Other taxes							
16.	9			127,363		155,964	
Profit for the current period							

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021 / Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2020	9	1 240 000	250 000	119 135	212 101	1 821 236
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	155 964	155 964
Převody do fondů		0	0	10 605	-10 602	3
Zůstatek k 31. prosinci 2020	9	1 240 000	250 000	129 740	357 463	1 977 203
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	127 363	127 363
Dividendy		0	0	0	-349 655	-349 655
Převody do fondů		0	0	7 798	-7 798	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	9	1 240 000	250 000	137 538	127 373	1 754 911

(CZK thousand)	Note	Share capital	Other capital funds	Reserve fund	Retained Earnings	Total
As at 31 December 2019	9	1,240,000	250,000	119,135	212,101	1,821,236
Net profit for the period		-	-	-	155,964	155,964
Additions to funds		-	-	10,605	(10,602)	3
As at 31 December 2020	9	1,240,000	250,000	129,740	357,463	1,977,203
Net profit for the period		-	-	-	127,363	127,363
Dividend paid		-	-	-	(349,655)	(349,655)
Additions to funds		-	-	7,798	(7,798)	0
As at 31 December 2021	9	1,240,000	250,000	137,538	127,373	1,754,911

1. Všeobecné informace

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

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

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

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

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

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2021 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v průběhu roku 2021 v zahraničí žádnou organizační složku. Pojišťovna v rámci pracovních právních vztahů postupuje v souladu s platnou legislativou a důsledně ji dodržuje. Společnost v roce 2021 nenabyla žádné vlastní akcie.

1. General information

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

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

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

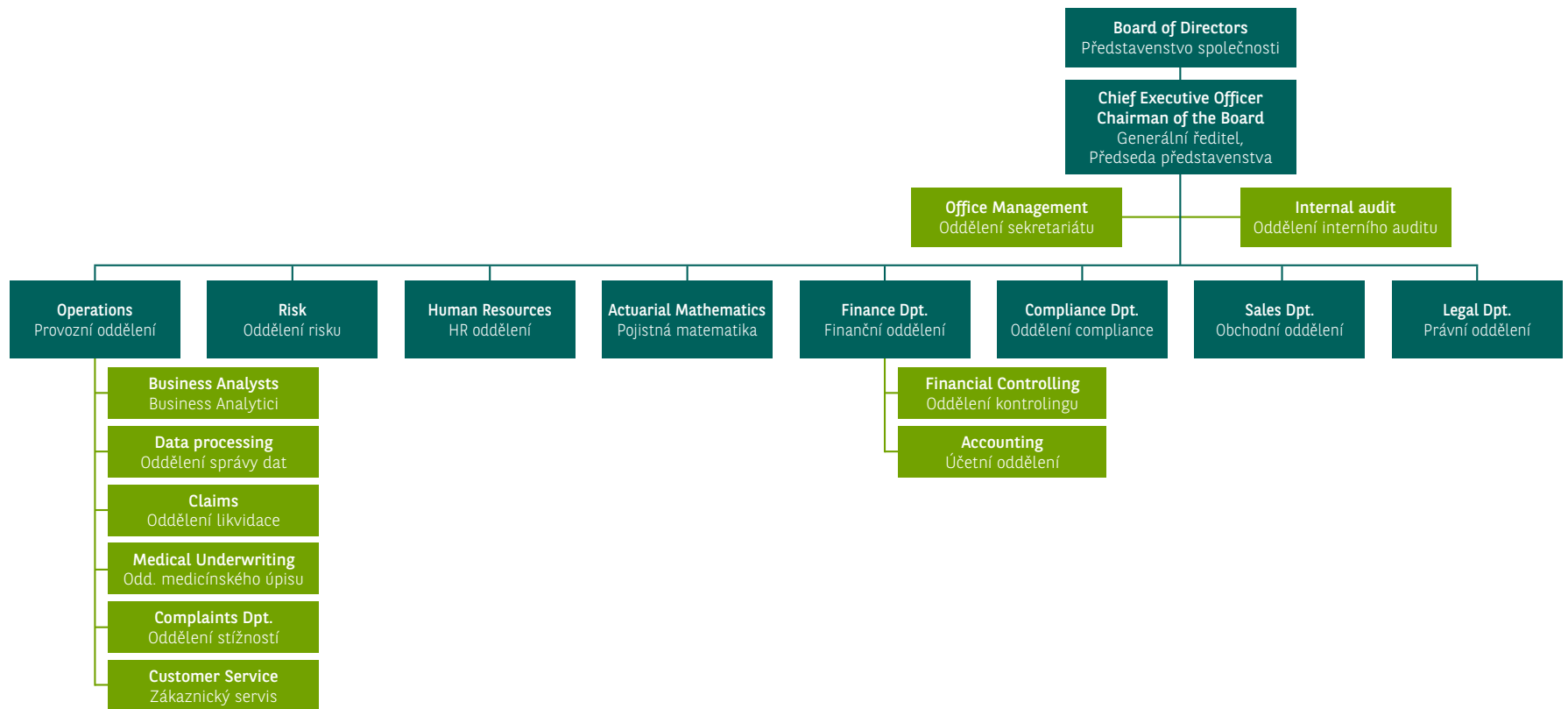
The sole shareholder of the Company is BNP PARIBAS CARDIF S.A., Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France. The sole shareholder of the Company compiles the consolidated financial statements of the narrowest group of entities to which the Company belongs. These consolidated financial statements are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

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

The Company has not been developing any activities in the field of research and development and in the field of environmental protection during 2021. The Company has no administrative branch abroad in 2021. The Company within the labor-law relations acts in accordance with applicable legislation and strictly adheres it. The Company did not acquire any own shares in 2021.

Organizační struktura Společnosti k 31. 12. 2021 je uvedena níže:

The organisational structure of the Company to 31 December 2021 is included below:



2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

2.2. Investice

Společnost klasifikuje jako Investice:

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

2.2.1. Pozemky a stavby

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

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

2.2.2. Investice do cenných papírů

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

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

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

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

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

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

2.2.3. Depozita a depozitní směny u finančních institucí

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

2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

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

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

2.4. Pohledávky

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

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

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

2.5. Cizí měny

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

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

S výjimkou majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou 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 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 nezlizvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

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

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

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

2.6.3. Rezerva na prémie a slevy

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

2.7. Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením

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

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

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

2.8. Předepsané hrubé pojistné

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

2.9. Náklady na pojistná plnění

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

Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky Společnosti.

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

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

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

2.11. Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

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

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

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

2.12. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajistných aktiv, podílu zajišťovatele 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 zajištění.

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

2.13. Odložená daň

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

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

2.14. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 17.

2.15. Následné události

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

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

3. Řízení rizik

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovi-

tě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsaných níže.

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

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

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

3.2. Tržní riziko

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

3.3. Úvěrové riziko

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

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

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje od-

povědnosti 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 zajištných smluv.

3.4. Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou především v domácí měně. Částky v zahraniční měně jsou nevýznamné.

3.5. Úrokové riziko

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

3.6. Riziko likvidity

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

3.7. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku po-

jistné 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.

4. Investice

4.1. Pozemky a stavby

4.1.1. Provozní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Stavby – provozní		
Pořizovací cena	3 494	3 494
Oprávk	1 387	771
Stavby v zůstatkové ceně celkem	2 107	2 723
Účetní hodnota celkem	2 107	2 723
Reálná hodnota celkem	2 107	2 723

4.2. Jiné investice

4.2.1. Cenné papíry s proměnlivým výnosem a Dluhové cenné papíry

Investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
<i>Dluhové cenné papíry</i>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	880 230	782 357
<i>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</i>		
Podílové listy – Bond Euro Corporate	0	20 530
Reálná hodnota celkem	880 230	802 887

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

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
<i>Dluhové cenné papíry</i>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	898 567	778 363
<i>Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</i>		
Podílové listy – Bond Euro Corporate	0	19 622
Reálná hodnota celkem	898 567	797 985

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

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Depozita u finančních institucí		
Termínové vklady denominované v Kč*	1 329 418	1 358 615
Reálná hodnota celkem	1 329 418	1 358 615

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

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

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2020	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2020	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2021
Požizovací cena							
Software	11 364	79	0	11 443	851	0	12 294
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Pořízení majetku	259	288	79	468	697	851	314
Požizovací cena celkem	12 953	367	79	13 241	1 548	851	13 938
Oprávky							
Software	10 398	714	0	11 112	786	0	11 898
Ostatní nehmotný majetek	1 330	0	0	1 330	0	0	1 330
Oprávky celkem	11 728	714	0	12 442	786	0	13 228
Zůstatková hodnota	1 225			799			710

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

(tis. Kč)	1. ledna 2020	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2020	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2021
Požizovací cena							
Auta	8 808	791	1 055	8 544	2 100	1 907	8 737
PC technika	1 589	40	0	1 629	0	0	1 629
Nábytek a ostatní vybavení	7 311	146	0	7 457	0	0	7 457
Drobný hmotný majetek	336	0	0	336	0	0	336
Pořízení majetku	11	966	977	0	2 100	2 100	0
Požizovací cena celkem	18 055	1 943	2 032	17 966	4 200	4 007	18 159
Oprávký							
Auta	3 850	1 589	1 022	4 415	1 570	1 733	4 252
PC technika	862	183	0	1 045	175	0	1 220
Nábytek a ostatní vybavení	473	1 477	0	1 950	1 483	0	3 433
Drobný hmotný majetek	336	0	0	336	0	0	336
Oprávký celkem	5 521	3 249	1 022	7 746	3 228	1 733	9 241
Zůstatková hodnota	12 534			10 220			8 918

6. Dlužníci

31. prosince 2021				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajistiteli	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	12 034	0	141 479	153 513
Opravná položka	-66	0	0	-66
Čistá výše pohledávek	11 968	0	141 479	153 447
31. prosince 2020				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za zajistiteli	Ostatní pohledávky	Celkem
Hrubá výše pohledávek	13 067	0	69 888	82 955
Opravná položka	-66	0	0	-66
Čistá výše pohledávek	13 001	0	69 888	82 889

Pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2021 činily 10 303 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 120 tis. Kč), Pohledávky po splatnosti jsou zejména vůči jednomu partnerovi za předepsané pojistné. Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru a nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

Ostatní pohledávky obsahují k 31. prosinci 2021 zejména odloženou daňovou pohledávku ve výši 131 718 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 64 486 tis. Kč), která vzniká především z titulu změny přístupu ke zdanění technických rezerv pojišťoven.

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

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Hotovost na účtech u finančních institucí	351 081	631 544
Hotovost v pokladně	49	83
Hotovost celkem	351 130	631 627

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

8. Dohadné položky aktivní

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dohadné položky technické	662 450	534 612
Dohadné položky aktivní celkem	662 450	534 612

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

9. Vlastní kapitál

9.1. Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2021 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2020 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000

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

9.2. Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2021 je navržen k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2021
Příděl do rezervního fondu	6 368
Výplata dividendy	120 999
Převod do nerozděleného zisku minulých let	-4
Čistý zisk	127 363

Rozdělení zisku za rok 2020 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10. Technické rezervy

31. prosince 2021		Rezerva brutto		
(tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajistitele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	640 919	1 775	0	642 694
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí	387 286	193 009	13 177	567 118
Rezerva na bonusy a slevy	72 438	72 377	5 465	139 350
Celkem	1 100 643	267 161	18 642	1 349 162

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

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajistitele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě 13.

10.1. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	172 443	173 811
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	407 852	340 584
z toho: hrubá výše rezervy na náklady spojené s likvidací pojistných událostí	32 122	19 115
Rezerva na pojistná plnění celkem	580 295	514 395

10.2. Analýza vývoje škodní rezervy

(tis. Kč)	2021	2020
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu bez vedlejších nákladů likvidace	494 329	453 054
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem bez vedlejších nákladů likvidace	-348 798	-290 487
Run-off rezervy na pojistná plnění	-81 209	-93 398
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	64 322	69 169

11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Závazky za pojistníky	163 350	106 610
Závazky za makléři a agenty	0	831
Závazky při operacích zajištění (bod 13)	4 708	10 612
Ostatní závazky	10 076	12 439
Věřitelé celkem	178 134	130 492

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

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

12. Dohadné položky pasivní

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dohadné položky technické	461 141	383 400
Dohadné položky správní	59 545	36 103
Dohadné položky vůči mateřské společnosti	5 324	5 165
Dohadné položky pasivní celkem	526 010	424 668

Vyšší míra technických dohadných položek pasivních je způsobena vyšším předepsaným pojistným.

13. Aktivní a pasivní zajištění

Společnost v roce 2021 používala tyto zajišťovatele:

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

13.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky z operací zajištění	11 924	11 542
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 10)	-267 161	-268 234
Závazky z operací zajištění	-192	-366
Odložené pořizovací náklady	1 121	1 059
Saldo aktivního zajištění	-254 308	-255 999

(tis. Kč)	2021	2020
Předepsané hrubé pojistné	1 004 237	989 740
Náklady na pojistná plnění	-201 256	-154 228
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	218	-3 751
Provize z aktivního zajištění	-635 302	-665 001
Výsledek aktivního zajištění	167 897	166 760

13.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky z operací zajištění	0	0
Podíl zajistitelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 10)	0	0
Podíl zajistitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 10)	13 177	16 324
Podíl zajistitelů na rezervě na prémie a slevy (bod 10)	5 465	3 397
Časové rozlišení provizí ze zajištění	0	0
Závazky ze zajištění (bod 11)	-4 708	-10 612
Saldo pasivního zajištění	13 934	9 109

(tis. Kč)	2021	2020
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-73 926	-63 894
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	12 610	11 957
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	0
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-3 428	19
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	2 066	2 041
Provize od zajistitelů a podíly na ziscích	39 869	34 233
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-22 809	-15 644
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-2 305	-1 962
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	334	0
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	0
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	281	137
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	2	0
Provize od zajistitelů a podíly na ziscích	0	0
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-1 688	-1 825

14. Technický účet neživotního a životního pojištění

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění.

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

14.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné včetně změny stavu rezerv	Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	Pořizovací náklady a správní režie včetně změny stavu časového rozlišení	Výsledek pasivního zajištění
2021					
Úrazové pojištění	1 367 153	1 372 840	491 241	823 443	2 033
Pojištění různých finančních ztrát	1 348 952	1 284 438	121 831	910 614	-24 842
Celkem	2 716 105	2 657 278	613 072	1 734 057	-22 809
2020					
Úrazové pojištění	1 261 341	1 278 941	406 678	809 506	598
Pojištění různých finančních ztrát	1 284 658	1 278 574	133 447	895 201	-16 242
Celkem	2 545 999	2 557 515	540 125	1 704 707	-15 644

Předepsané hrubé pojistné v roce 2021 zahrnuje zajistné z aktivního zajištění ve výši 1 004 237 tis. Kč (2020: 989 740 tis. Kč).

(tis. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Předepsané hrubé pojistné	1 711 868	1 556 259	1 004 237	989 740	2 716 105	2 545 999
Zasloužené hrubé pojistné včetně stavu rezervy	1 673 185	1 605 147	984 093	952 368	2 657 278	2 557 515
Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	393 170	351 394	219 902	188 731	613 072	540 125
Pořizovací náklady a správní režie včetně změny stavu časového rozlišení	1 145 230	1 198 877	588 827	505 830	1 734 057	1 704 707
Výsledek pasivního zajištění					-22 809	-15 644

	Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	
(tis. Kč)	2021	2020
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	35 562	48 282
Pojištění různých finančních ztrát	98 661	105 557
Celkem	134 223	153 839

14.2. Životní pojištění

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

(tis. Kč)	2021	2020
Předepsané hrubé pojistné, z toho:	283 891	258 078
- Běžně placené pojistné	283 973	258 637
- Jednorázově placené pojistné	-82	-559
Zasloužené hrubé pojistné	285 177	265 297
Hrubé náklady na pojistná plnění	113 392	67 234
Hrubé provozní výdaje	182 967	175 837

Předepsané hrubé pojistné ze životního pojištění v roce 2021 a 2020 nezahrnuje žádné zajistné z aktivního zajištění.

14.3. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

15. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie

15.1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

(tis. Kč)	2021			2020		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 490 793	154 690	1 645 483	1 428 769	145 482	1 574 251
Ostatní výdaje	17 811	1 862	19 673	11 734	1 190	12 924
Přímé a nepřímé provize celkem	1 508 604	156 552	1 665 156	1 440 503	146 672	1 587 175
Změna odložených pořizovacích nákladů	-35 295	1 120	-34 175	20 049	6 103	26 152
Celkové pořizovací náklady	1 473 309	157 672	1 630 981	1 460 552	152 775	1 613 327

15.2. Správní režie

(tis. Kč)	2021	2020
Správní režie – neživotní pojištění	260 748	244 155
Správní režie – životní pojištění	25 295	23 062
Správní režie celkem	286 043	267 217

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2021	2020
Osobní náklady	92 884	86 416
Služby*	148 898	137 263
Odpisy (bod 5)	4 472	4 578
Nájemné	7 080	6 732
Poštovné a komunikace	2 235	2 657
Drobný majetek	1 456	2 030
Asistenční služby	18 951	16 638
Ostatní správní náklady	10 067	10 903
Správní režie celkem	286 043	267 217

*v tom odměna statutárního auditora za rok 2021 ve výši 1 103 tis. Kč (2020: 984 tis. Kč). Statutární auditor dále poskytl neauditní služby ve formě účetního poradenství ve výši 151 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2021	2020
Odměny členům představenstva	384	384
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	66 207	61 172
Sociální náklady a zdravotní pojištění	26 293	24 860
Osobní náklady celkem	92 884	86 416

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

	2021	2020
Počet zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	76	66
Průměrný počet členů představenstva	4	4
Celkem	80	70

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

16. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2021	2020
Splatný daňový náklad	103 397	105 792
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	-67 233*	-63 771*
Daňový náklad celkem	36 164	42 021

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2021	2020
Zisk před zdaněním	163 469	198 104
Daňově neuznatelné náklady (bez vlivu zdanění technických rezerv)	6 493	5 766
Ostatní úpravy	-5 000	-540
Úprava z titulu zdanění technických rezerv*	353 857	339 382
Daňový základ	518 819	542 712
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	98 576	103 115
Sleva na dani	0	0
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-78 489	-50 052
Závazek z daně z příjmů	20 087	53 063

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

17. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2021	2020
Výnosy		
Výnosy z pojištění	246 658	229 344
Ostatní výnosy	583	498
Výnosy celkem	247 241	229 842
Náklady		
Náklady z pojištění – provize	130 635	152 721
Náklady na pojistná plnění	43 928	38 616
Ostatní náklady	150 629	135 032
Náklady celkem	325 192	326 369

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky		
Pohledávky z pojištění	0	357
Jiné pohledávky	54	0
Pohledávky celkem	54	357
Závazky		
Závazky z pojištění	-78	-935
Jiné závazky	-41 762	-24 253
Závazky celkem	-41 840	-25 188

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

18. Potenciální závazky

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

19. Následné události

Po konci roku 2021 se v regionu východní Evropy vystupňovalo politické napětí, které vyústilo ve válku mezi Ruskou federací a Ukrajinou. Tento konflikt vážně ovlivnil globální dění, negativně ovlivnil ceny komodit, finanční trhy a přispěl ke zvýšení obchodní volatility. Situace je nadále volatilní a lze očekávat dopady uložených sankcí, omezení aktivit firem působících v regionu s důsledky pro celkové ekonomické prostředí, zejména pak omezení dodavatelsko-odběratelských řetězců. Rozsah důsledků těchto událostí na Společnost nelze v tuto chvíli plně předvídat. Vedení zvážilo současné i možné budoucí dopady této události na Společnost a považuje ji za neupravující následnou událost, která neovlivňuje předpoklad trvání Společnosti.

Schválení

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

31. března 2022



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA
předseda představenstva



Ing. Jaroslav Řehák
člen představenstva

2. Accounting policies

2.1. Basis of preparation

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

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

2.2. Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

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

2.2.1. Land and buildings

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

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

2.2.2. Investments in securities

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

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

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

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

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

Debt securities at fair value through profit or loss

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

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

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

2.2.3. Deposits and depository notes with financial institutions

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

2.3. Tangible and intangible fixed assets

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

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

The annual depreciation and amortisation rates used are as follows:

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

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

Repairs and maintenance expenditures are charged to expense as incurred. Improvement expenditures exceeding CZK 40,000 (CZK 60,000 for

intangible assets) per item incurred within a one-year period are capitalised.

2.4. Receivables

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

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

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

2.5. Foreign currencies

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

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

With the exception of foreign exchange differences related to assets and liabilities stated at their fair values or at equity as at the balance sheet date, all other realised and unrealised foreign

exchange gains and losses are recognised in the income statement.

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

2.6. Technical reserves

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

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

2.6.1. Unearned premium reserve

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

2.6.2. Reserve for claims

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

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

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

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

A reserve is also established for all expected expenses connected with claims handling costs.

2.6.3. Reserve for bonuses and discounts

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

2.7. Deferred acquisition costs related to insurance contracts

Acquisition costs include all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts or the renewal of existing policies. They include also costs incurred during the financial year in respect of policies that are expected to

yield revenues in subsequent periods. To defer the acquisition costs is possible for some costs like commissions for intermediaries and other variable costs related to insurance contract.

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

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

2.8. Gross written premium

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

2.9. Claims expenses

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

expenses are reduced by recourse claims and other claims of the Company.

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

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

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

2.11. Staff costs and defined contribution pension plan

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

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

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

2.12. Inwards and outwards reinsurance

Inwards reinsurance

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

Outwards reinsurance

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

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

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

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

2.13. Deferred taxation

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an as-

set or liability in the balance sheet and its tax base using the liability method. A deferred tax asset is recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which this asset can be utilised.

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

2.14. Related party transactions

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

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

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

2.15. Subsequent events

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

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

3. Risk management

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

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

3.1. Strategy in using financial instruments

The nature of the operations of the Company involves the managed acceptance of risk arising from

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

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

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

3.2. Market risk

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

these limits in the event of more significant market movements.

3.3. Credit risk

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

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

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

3.4. Currency risk

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

3.5. Interest rate risk

The Company takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. A cash-flow-based analysis is used to cre-

ate 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. Financial investments

4.1. Land and buildings

4.1.1. Operational investments

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Buildings – operational		
Cost	3,494	3,494
Accumulated amortisation	1,387	771
Buildings in net book value	2,107	2,723
Total book value	2,107	2,723
Total fair value	2,107	2,723

4.2. Other investments

4.2.1. Shares and other variable income securities and debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
<i>Debt securities</i>		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	880,230	782,357
<i>Other treasuries with variable income</i>		
Euro mutual fund of corporate bonds	-	20,530
Total fair cost	880,230	802,887

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

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
<i>Debt securities</i>		
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	898,567	778,363
<i>Other treasuries with variable income</i>		
Euro mutual fund of corporate bonds	-	19,622
Total acquisition cost	898,567	797,985

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

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Deposits with financial institutions		
Term deposits denominated in CZK*	1,329,418	1,358,615
Total fair value	1,329,418	1,358,615

*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. Intangible and tangible fixed assets

5.1. Intangible fixed assets

(CZK thousand)	1 January 2020	Additions	Disposals	31 December 2020	Additions	Disposals	31 December 2021
Cost							
Software	11,364	79	-	11,443	851	-	12,294
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
Intangible assets not yet brought into use	259	288	79	468	697	851	314
Total	12,953	367	79	13,241	1,548	851	13,938
Accumulated amortisation							
Software	10,398	714	-	11,112	786	-	11,898
Other intangible assets	1,330	-	-	1,330	-	-	1,330
Total	11,728	714	-	12,442	786	-	13,228
Net book amount	1,225			799			710

5.2. Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK thousand)	1 January 2020	Additions	Disposals	31 December 2020	Additions	Disposals	31 December 2021
Cost							
Vehicles	8,808	791	1,055	8,544	2,100	1,907	8,737
PC equipment	1,589	40	-	1,629	-	-	1,629
Furniture and fixtures	7,311	146	-	7,457	-	-	7,457
Low-value tangible assets	336	-	-	336	-	-	336
Purchase of property	11	966	977	-	2,100	2,100	-
Total	18,055	1,943	2,032	17,966	4,200	4,007	18,159
Accumulated amortisation							
Vehicles	3,850	1,589	1,022	4,415	1,570	1,733	4,252
PC equipment	862	183	-	1,045	175	-	1,220
Furniture and fixtures	473	1,477	-	1,950	1,483	-	3,433
Low-value tangible assets	336	-	-	336	-	-	336
Total	5,521	3,249	1,022	7,746	3,228	1,733	9,241
Net book amount	12,534			10,220			8,918

6. Debtors

31 December 2021				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	12,034	-	141,479	153,513
Provision for overdue receivables	(66)	-	-	(66)
Total receivables, net	11,968	-	141,479	153,447
31 December 2020				
(CZK thousand)	Insurance receivables	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Total receivables, gross	13,067	-	69,888	82,955
Provision for overdue receivables	(66)	-	-	(66)
Total receivables, net	13,001	-	69,888	82,889

Overdue receivables as at 31 December 2021 were CZK 10,303 thousand (31 December 2020: CZK 120 thousand). There is a significant overdue receivable mainly from one partner for gross written premium. All receivables are short term and are not secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 17.

Other receivables as at 31 December 2021 contain mainly deferred tax asset receivable in amount of CZK 131,718 thousand (31 December 2020: CZK 64 486 thousand) that arises primarily from a change in the approach to the taxation of the technical reserves of insurance companies.

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

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Cash on account in financial institutions	351,081	631,544
Cash in hand	49	83
Total	351,130	631,627

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

8. Estimated receivables

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Technical estimated receivables	662,450	534,612
Total	662,450	534,612

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

9. Equity

9.1. Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2021 (CZK thousand)	Number of pieces	31 December 2020 (CZK thousand)
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	1,240,000	1,240,000	1,240,000	1,240,000

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

9.2. Profit after taxation

The net profit for 2021 is proposed to be distributed as follows:

(CZK thousand)	2021
Reserve fund	6,368
Profit distribution to be paid	120,999
Transfer to retained earnings	(4)
Net profit	127,363

Allocation of 2020 profit is shown in the Statement of changes in equity.

10. Technical reserves

31 December 2021	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	640,919	1,775	-	642,694
Reserve for claims	387,286	193,009	13,177	567,118
Reserve for bonuses and discounts	72,438	72,377	5,465	139,350
Total	1,100,643	267,161	18,642	1,349,162

31 December 2021	Gross reserve			
(CZK thousand)	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	583,345	1,809	-	585,154
Reserve for claims	343,508	170,887	16,324	498,071
Reserve for bonuses and discounts	74,282	92,072	3,397	162,957
Total	1,001,135	264,768	19,721	1,246,182

Inward and outward reinsurance shares of the technical reserves are disclosed in detail in Note 13.

10.1. Reserve for claims

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Gross RBNS reserve	172,443	173,811
Gross IBNR reserve	407,852	340,584
Out of which: Claims Handling Costs reserve	32,122	19,115
Total reserve for claims	580,295	514,395

10.2. Run off analysis

(CZK thousand)	2021	2020
Gross reserve for claims as at 1 January without ancillary costs of liquidation	494,329	453,054
Settlement of claims arising before 1 January without ancillary costs of liquidation	(348,798)	(290,487)
Run-off	(81,209)	(93,398)
Gross reserve for claims as at 31 December	64,322	69,169

11. Creditors

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Claims payable	163,350	106,610
Payables to brokers and agents	-	831
Payables from reinsurance (Note 13)	4,708	10,612
Other payables	10,076	12,439
Total	178,134	130,492

All payables are short-term.

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

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

12. Estimated payables

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Technical estimated payables	461,141	383,400
Administrative estimated payables	59,545	36,103
Head Office estimated payables	5,324	5,165
Total	526,010	424,668

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

13. Inward and outward reinsurance

The Company used the following reinsurers in 2021:

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

13.1. Inward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Receivables from reinsurance	11,924	11,542
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 10)	(267,161)	(268,234)
Liabilities from reinsurance	(192)	(366)
Deferred acquisition costs	1,121	1,059
Net inward reinsurance	(254,308)	(255,999)

(CZK thousand)	2021	2020
Inward reinsurance premium	1,004,237	989,740
Inward reinsurance claims paid	(201,256)	(154,228)
Change in technical reserves from inward reinsurance	218	(3,751)
Inward reinsurance commissions	(635,302)	(665,001)
Inward reinsurance result	167,897	166,760

13.2. Outward reinsurance

(CZK thousand)	31 December 2021	31 December 2020
Receivables arising from reinsurance operations	-	-
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 10)	-	-
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 10)	13,177	16,324
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance (Note 10)	5,465	3,397
Deferred commissions from reinsurance	-	-
Liabilities from reinsurance (Note 11)	(4,708)	(10,612)
Net outward reinsurance	13,934	9,109

(CZK thousand)	2021	2020
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	(73,926)	(63,894)
Portion of claims paid covered by reinsurance	12,610	11,957
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-	-
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	(3,428)	19
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	2,066	2,041
Commissions paid to reinsurers and profit participations	39,869	34,233
Outward reinsurance result (non-life insurance)	(22,809)	(15,644)
Life insurance		
Outward reinsurance premium	(2,305)	(1,962)
Portion of claims paid covered by reinsurance	334	-
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	-	-
Portion of change in reserve for life insurance covered by reinsurance	281	137
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	2	-
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	-	-
Outward reinsurance result (life insurance)	(1,688)	(1,825)

14. Technical account – non-life and life insurance

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts.

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

14.1. Non-life insurance

(CZK thousand)	Gross written premium	Gross earned premium including changes in reserves	Gross claims expenses including changes in reserves	Gross operating expenses including changes in deferred acquisition costs	Outward reinsurance result
2021					
Accident insurance	1,367,153	1,372,840	491,241	823,443	2,033
Financial losses insurance	1,348,952	1,284,438	121,831	910,614	(24,842)
Total	2,716,105	2,657,278	613,072	1,734,057	(22,809)
2020					
Accident insurance	1,261,341	1,278,941	406,678	809,506	598
Financial losses insurance	1,284,658	1,278,574	133,447	895,201	(16,242)
Total	2,545,999	2,557,515	540,125	1,704,707	(15,644)

The gross written premium in 2021 includes inwards reinsurance premiums in the amount of CZK 1,004,237 thousand (2020: CZK 989,740 thousand).

(CZK thousand)	Direct insurance		Inwards reinsurance		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gross written premium	1,711,868	1,556,259	1,004,237	989,740	2,716,105	2,545,999
Gross earned premium including changes in reserves	1,673,185	1,605,147	984,093	952,368	2,657,278	2,557,515
Gross claims expenses including changes in reserves	393,170	351,394	219,902	188,731	613,072	540,125
Gross operating expenses including changes in deferred acquisition costs	1,145,230	1,198,877	588,827	505,830	1,734,057	1,704,707
Outward reinsurance result					(22,809)	(15,644)

	Bonuses and discounts, net of reinsurance	
(CZK thousand)	2021	2020
Accident and sickness insurance	35,562	48,282
Financial losses insurance	98,661	105,557
Total	134,223	153,839

14.2. Life insurance

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

(CZK thousand)	2021	2020
Gross written premium, of which:	283,891	258,078
– Paid regularly	283,973	258,637
– Paid in lump-sum	(82)	(559)
Gross earned premium	285,177	265,297
Gross claims expenses	113,392	67,234
Gross operating expenses	182,967	175,837

Gross written premium from life insurance does not include any reinsurance of inwards reinsurance in 2021 and even in 2020.

14.3. Geographical structure of gross written premium

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

15. Acquisition costs and administrative expenses

15.1. Acquisition costs

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

(CZK thousand)	2021			2020		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
Financial bonuses, discounts and commissions	1,490,793	154,690	1,645,483	1,428,769	145,482	1,574,251
Other expenses	17,811	1,862	19,673	11,734	1,190	12,924
Total commissions	1,508,604	156,552	1,665,156	1,440,503	146,672	1,587,175
Change in deferred acquisition costs	(35,295)	1,120	(34,175)	20,049	6,103	26,152
Total acquisition costs	1,473,309	157,672	1,630,981	1,460,552	152,775	1,613,327

15.2. Administration expenses

(CZK thousand)	2021	2020
Administration expenses – non-life	260,748	244,155
Administration expenses – life	25,295	23,062
Total administration expenses	286,043	267,217

The administration expenses consist of:

(CZK thousand)	2021	2020
Personnel and social costs	92,884	86,416
Services*	148,898	137,263
Depreciation of fixed assets (Note 5)	4,472	4,578
Rent	7,080	6,732
Postage and telecommunication costs	2,235	2,657
Low-value property	1,456	2,030
Assistant services	18,951	16,638
Other administrative overheads	10,067	10,903
Total administration expenses	286,043	267,217

*including auditor services for 2021 in the amount of CZK 1,103 thousand (2020: CZK 984 thousand). Auditor provided non-audit services in form of accounting advisory in the amount of CZK 151 thousand (2020: CZK 0 thousand).

15.3. Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

(CZK thousand)	2021	2020
Emoluments of Board of Directors	384	384
Wages, personal costs and emoluments of employees	66,207	61,172
Social costs and health insurance	26,293	24,860
Total personnel costs	92,884	86,416

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

	2021	2020
Staff statistics		
Average number of employees	76	66
Average number of members of the Board of Directors	4	4
Total	80	70

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

16. Taxation

Income tax charge comprises the following:

(CZK thousand)	2021	2020
Current tax expense	103,397	105,792
Deferred tax income / expense	(67,233)*	(63,771)*
Total income tax charge	36,164	42,021

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK thousand)	2021	2020
Profit before taxation	163,469	198,104
Non-deductible expenses (without the impact of taxation of the technical reserves)	6,493	5,766
Other adjustments	(5,000)	(540)
Adjustment regarding taxation of the technical reserves	353,857	339,382
Net taxable profit	518,819	542,712
Current tax charge at 19%	98,576	103,115
Tax benefit	-	-
Advances paid for the income tax	(78,489)	(50,052)
Income tax liability	20,087	53,063

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

17. Related party transactions

The Company was involved in the following related party transactions:

(CZK thousand)	2021	2020
Income		
Interest income	246,658	229,344
Other income	583	498
Total income	247,241	229,842
Expense		
Insurance expenses - commissions	130,635	152,721
Costs of claims	43,928	38,616
Other expenses	150,629	135,032
Total expense	325,192	326,369

The following related party balances were outstanding as at:

(CZK thousand)	2021	2020
Receivables		
Receivables from direct insurance	-	357
Other receivables	54	-
Total receivables	54	357
Payables		
Payables from direct insurance	(78)	(935)
Other payables	(41,762)	(24,253)
Total payables	(41,840)	(25,188)

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

18. Contingent liabilities

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

19. Subsequent events

After the end of 2021, political tensions in the region escalated, resulting in a war between the Russian Federation and Ukraine, severely affecting global events, negatively affecting commodity prices and financial markets, and contributing to increasing business volatility. The situation remains very volatile and the impact of the sanctions imposed, the reduction in the activities of companies operating in the region, as well as the consequences for the overall economic environment, in particular the reduction in supply and demand chains, can be expected. However, the extent of the consequences of these events on the Company cannot be fully predicted at this time. The management has assessed the current and future potential impacts of this event and consider it a non-adjusting post balance sheet event that does not impact the going concern principle of the company.

Statutory approvals

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

31 March 2022

Zdeněk Jaroš
Chairman of Board of Directors

Jaroslav Řehák
Member of Board of Directors



25 let / years

Zpráva představenstva o vztazích

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 2021

Představenstvo Společnosti vydává tuto zprávu o vztazích obsahující informace vztahující se k účetnímu období roku 2021 dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“), v platném znění.

(1) Struktura vztahů

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

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

BNPP je majoritním vlastníkem společnosti BNP PARIBAS CARDIF, se sídlem boulevard Haussmann 1, PSČ 750 09, Paříž, Francie, zapsané v Obchod-

ním a podnikovém rejstříku Obchodního soudu Paříž, číslo R.C.S. PARIS B 382 983 922 (dále jen „BNPPC“).

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

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

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

Údaje o struktuře vztahů se uvádějí k 31. 12. 2021, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře.

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

Činnost celé skupiny je rozdělena do několika sektorů. Jedním ze základních pilířů podnikatelské činnosti skupiny BNPP je poskytování pojištění. Na vrcholu pojišťovací větve stojí BNPPC, která stanoví základní strategie a principy fungování pojišťovací části skupiny a je finančně zainteresována u jednotlivých členů skupiny. Subjekty z po-

jišťovací větve jsou dále rozděleny do regionů za účelem vzájemné spolupráce a synergie.

Společnost je součástí pojišťovací větve BNPPC a regionu Centrální Evropa. Region Centrální Evropa tvoří kromě Společnosti pojišťovací subjekty ze Slovenska, Rakouska, Bulharska, Maďarska a Rumunska¹ a servisní společnost² se sídlem v České republice. Grafické znázornění regionu Centrální Evropa je uvedeno v příloze č. 3.

Společnosti jsou v rámci regionu Centrální Evropa sdruženy za účelem synergie, optimalizace a automatizace procesů, sdílení informací a know-how a vzájemné výpomoci. Některé funkce jsou vykonávány na centralizované úrovni dle potřeb jednotlivých členů regionu ku prospěchu jednotlivých zemí, tak i celého regionu. Rozdělení funkcí je uvedeno v příloze č. 4. Vedle těchto funkcí poskytuje servisní společnost Společnosti i vybrané IT služby.

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

¹ SK – BNP Paribas Cardif Poistovňa, a. s.; RO – Cardif Assurance Vie S.A. Paris Sucursala Bucuresti, Cardif-Assurances Risques Divers SA. Paris Sucursala Bucuresti; BG – Cardif Assurances VIE SA- Bulgaria Branch, Cardif General Insurance, Bulgaria branche; HU – CARDIF Life Insurance Hungary Private Company Limited by Shares, CARDIF Insurance Hungary Private Company Limited by Shares; AT – Cardif Allgemeine Versicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF-ASSURANCES RISQUES DIVERS, Cardif Lebensversicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF ASSURANCE VIE;

² BNP Paribas Cardif Services s.r.o., IČO 06298745

sdílení osvědčených postupů, praxe a získaných expertíz postupně vytvářeny jednotné standardy a metodologie.

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

Činnost finanční skupiny BNP Paribas je rozsáhlá a složitá. Z tohoto důvodu je součástí této zprávy pouze základní schéma struktury vztahů skupiny BNPP v příloze č. 1. V příloze č. 2 jsou podrobněji v grafické podobě uvedeny vztahy Společnosti a dalších subjektů v rámci pojišťovací větve v čele s BNPPC. S některými z nich má Společnost uzavřeny smlouvy uvedené v bodě (5) této zprávy o vztazích.

S ohledem na velký počet entit sdružených ve skupině BNP Paribas, jakož i s ohledem na složitost struktury skupiny, s přihlédnutím k tomu, že uvedení kompletního seznamu entit a vztahů není pro objasnění postavení Společnosti v rámci celé skupiny ani pro účely této zprávy určující, neuvádí statutární orgán v této zprávě seznam všech entit. Kompletní seznam členů skupiny BNPP je k dispozici v rámci výroční zprávy BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 144-166).

V České republice kromě Společnosti působí i další subjekty ze skupiny BNP PARIBAS³, přičemž s některými z nich Společnost spolupracuje na základě smluv uvedených v bodě (5) a příloze č. 4 této zprávy.

(2) Úloha ovládané osoby

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

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

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

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

(3) Způsob a prostředky ovládnání

BNPP jako konečná ovládající osoba prosazuje svůj vliv ve skupině prostřednictvím svých hlasovacích práv jednotlivých společností jí podléhajících,

mimo jiné i BNPPC, a dále účastí v orgánech ovládaných společností.

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

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

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

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

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

practice – nejlepší praktiky a postupy za účelem zjednodušení procesů a úspory nákladů.

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

Společnosti sdružené v regionu Centrální Evropa se domlouvají na jednotném směřování a vývoji a vyvíjí snahu o rozvoj, posílení postavení a zlepšení finančních výsledků jak celého regionu, tak i jeho jednotlivých členů. Za tímto účelem jsou vytvářeny nadnárodní řídicí výbory, ve kterých jsou zastoupeny všechny země a pravidelně se schází za účelem sdílení informací, výsledků své činnosti nastavení vzájemné synergie a vytváření best practice.

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

V roce 2021 došlo na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti k výplatě dividendy akcionáři – společnosti BNPPC. Výše celkové dividendy byla 349 655 tis. Kč a byla vyplacena z nerozdělených zisků minulých období.

Kromě výše uvedeného nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která se týka-

la majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti (zjištěného podle předcházející účetní závěrky).

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

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

Seznam smluv mezi Společností a spoluovládanými osobami tvoří Přílohu č. 5 této zprávy.

(6) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

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

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

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

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

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

V Praze, dne 31. března 2022



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA
předseda představenstva



Ing. Jaroslav Řehák
člen představenstva

Report on Relations

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 2021

The Board of Directors provides this Report on Relations on basis of the information related to the fiscal period of 2021 pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (hereinafter the "Business Corporations Act").

(1) Structure of Relations

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

The Company is a part of a multinational globally active business financial group BNP PARIBAS. At the top of this business group is standing and the activity of the whole group is covered by BNP PARIBAS SA, with its registered office at 16 boulevard des Italiens, Paris, France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. Paris 662 042 449 (hereinafter "BNPP"). BNP is the majority owner of BNP PARIBAS CARDIF, with its registered office at boulevard Haussmann 1, Postcode 750 09, Paris,

France, entered in the Commercial and Corporations Register kept on file at the Commercial Court in Paris, under No. R.C.S. PARIS B 382 983 922 (hereinafter "BNPPC").

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

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

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

The data concerning the structure of relations is up-to-date as of 31 December 2021 according to the information available to the statutory body of the Company acting with due diligence. The business group BNP PARIBAS, with BNPP at its top, is active in several business areas around the world.

The activity of the whole group is divided into several sectors. At the top of the insurance branch stands the BNPPC, which sets out the basic strategy and principles of the functioning of the insurance part of the group and is financially involved with individual members of the group.

Particular entities of the insurance branch are divided into regions for the purpose of mutual cooperation. The Company is part of the BNPPC insurance branch and part of the Central Europe region. Besides the Company, the Central Europe region is formed by insurance entities from Slovakia, Austria, Bulgaria, Hungary and Romania¹ and service company² seated in the Czech Republic. A graphical representation of the Central Europe region is given in Annex 3 hereto.

Within the region Central Europe are the companies connected for the purpose of synergy, optimization and automatization of processes, sharing information and know-how and for the purpose of mutual support. Some of the functions are performed at a centralized level according to the needs of individual entity for the benefit of individual countries as well as the entire region. The division of functions is included in Annex 4 hereto. In addition to these functions, the Company's service company also provides selected IT services.

Companies within the region share information on insurance products, development and trends of the markets, as well as on their activity.

Companies provide mutual assistance within the region to strengthen the market position, product development, client satisfaction and sales

¹ SK – Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.; RO – Cardif Assurance Vie S.A. Paris Sucursala Bucuresti, Cardif-Assurances Risques Divers SA. Paris Sucursala Bucuresti; BG – Cardif Assurances VIE SA- Bulgaria Branch, Cardif General Insurance, Bulgaria branche; HU – CARDIF Life Insurance Hungary Private Company Limited by Shares, CARDIF Insurance Hungary Private Company Limited by Shares; AT – Cardif Allgemeine Versicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF-ASSURANCES RISQUES DIVERS, Cardif Lebensversicherung, Niederlassung Österreich der CARDIF ASSURANCE VIE;

² BNP Paribas Cardif Services s.r.o., IČO 06298745

network expansion, as well as for improving the financial results of the region each of the associated entities. Uniform standards and methodologies are created within the region based on sharing best practices and obtained expertise.

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

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

In view of the large number of entities associated with the BNP Paribas Group, as well as the complexity of the group structure, taking into account that the list of entities and relationships is not decisive for clarifying the Position of the Company within the group or for the purposes of this report, the governing body does not provide in this report their full list. Complete list is available within the annual report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (pages 144 to 166).

In addition to the Company, also other entities of the BNP PARIBAS Group³ operate in the Czech Republic, while the Company cooperates with some

of them contracts or agreement referred to in Article (5) and Annex no. 4 of this Report on Relations.

(2) The role of the controlled entity

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

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

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

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

(3) The method and means of control

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

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

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

BNPPC, through its shareholder rights, is involved in the management of the Company, especially through the exercise of voting rights at the General Meeting - the exercise of 100% of the voting rights constitutes the essential means of controlling the Company. BNPPC further enforces its influence by participation in the Supervisory Board of the Company, by issuing and implementation of internal regulations and methodologies and internal operating instructions of the Company, based on the methodologies and instructions of the final controlling entity (BNPP) issued for all or part of the group.

The management is also carried out informally in the form of consultations in each area of the Com-

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

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

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

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

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

In 2021, based on the decision of sole shareholder of the Company, a dividend was paid to the shareholder – BNPPC. The amount of the total dividend was 349 655 thousand CZK and was paid on retained earnings of previous periods.

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

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

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

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

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

The list of contracts and agreements between the Company and the entities controlled by the same entity is in Annex 5 hereto.

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

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

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

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

coming together within region etc.) outweigh any possible disadvantages and risks.

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

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

Prague, 31 March 2022



Zdeněk Jaroš
Chairman of Board of Directors



Jaroslav Řehák
Member of Board of Directors

Příloha 1:

Základní členění činností skupiny BNP PARIBAS Skupina BNP PARIBAS

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

Podrobný přehled aktivit skupiny BNP PARIBAS, včetně kompletního seznamu subjektů, patřících do skupiny BNP PARIBAS je k dispozici ve výroční zprávě BNPP na <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (str. 144 – 166).

Annex 1:

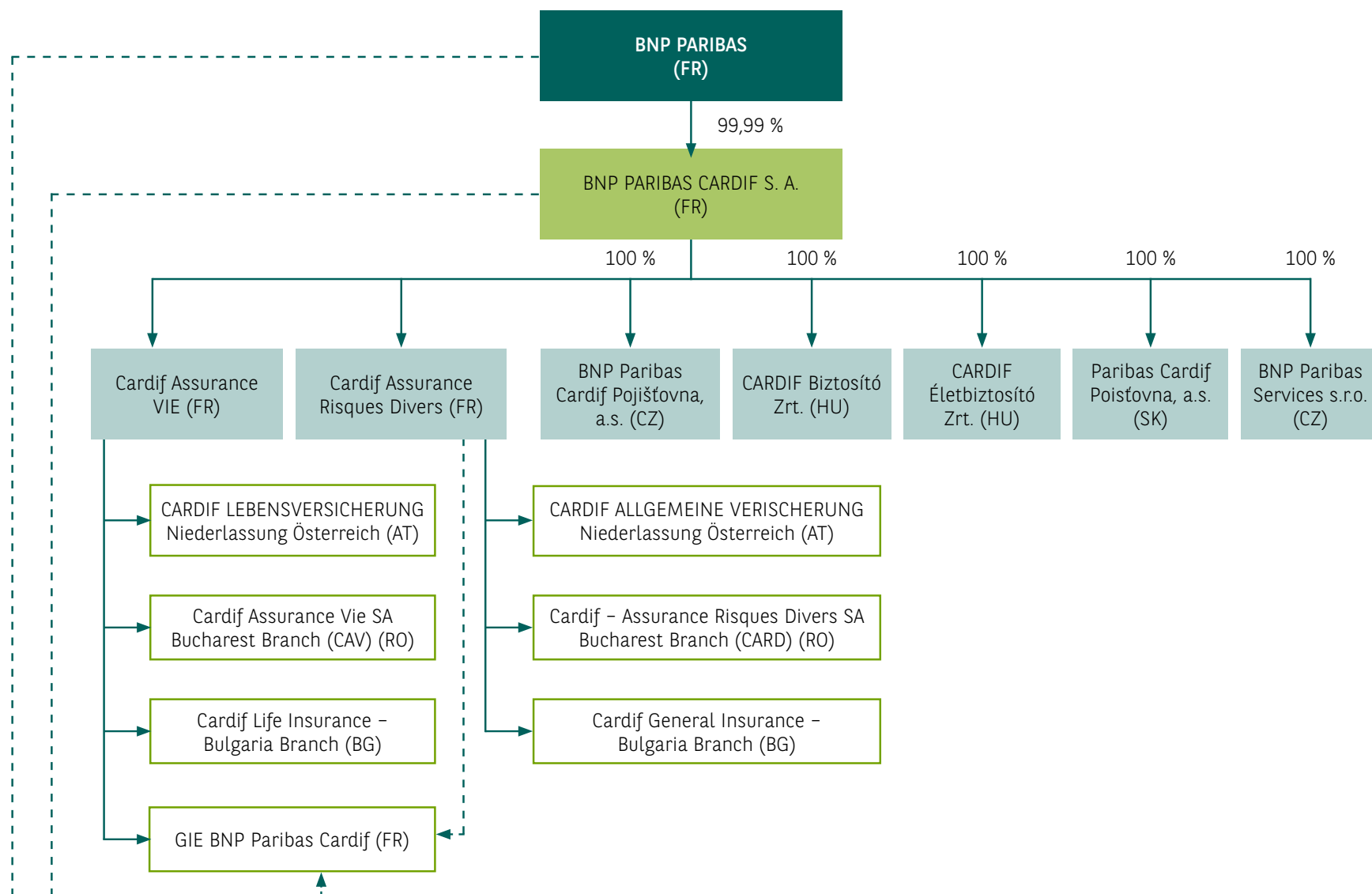
Basic Structure of Operations of BNP PARIBAS BNP PARIBAS Group

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

A detailed overview of the operations of the BNP PARIBAS Group, including a full list of entities belonging to the BNP PARIBAS Group is available in the Annual Report of BNPP at <https://invest.bnpparibas.com/en/consolidated-financial-statements> (pages 144 to 166).

Příloha 2 / Annex 2:

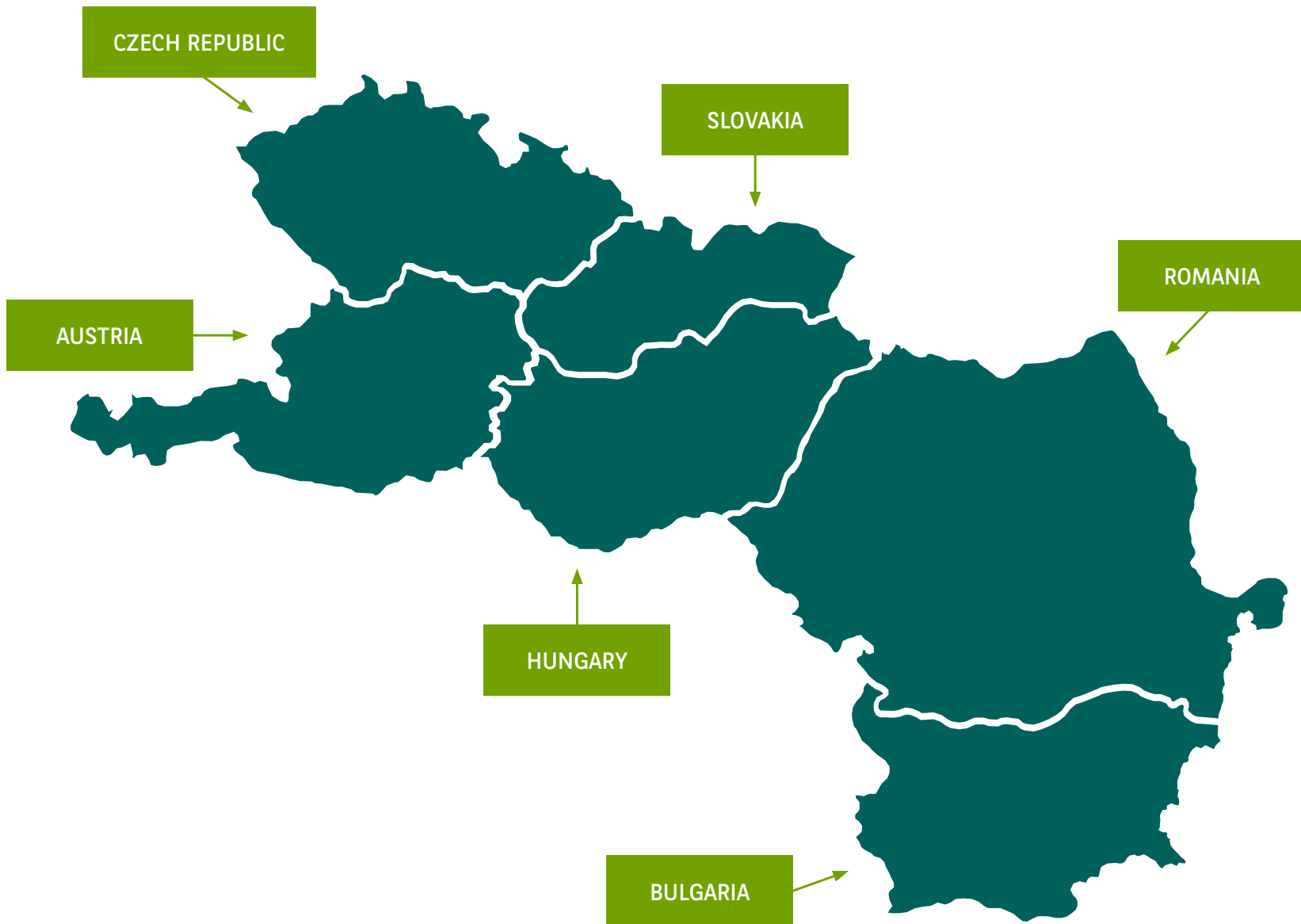
Struktura vztahů Společnosti a dalších subjektů z pojišťovací větve skupiny BNP PARIBAS, se kterými Společnost spolupracuje
Structure of relations the Company and other entities from the insurance branch of BNP Paribas Group, with which the Company cooperates



Příloha 3 / Annex 3:

Země sdružené v regionu Centrální Evropa



Countries associated in the Central Europe region



Příloha 4 / Annex 4:

Rozdělení funkcí v rámci regionu Centrální Evropa
 Division of functions within the Central Europe region

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

 Central Europe function
 Local function

Příloha 5 / Annex 5:

Seznam smluv mezi Společností a spoluvládanými osobami

List of contracts between the Company and jointly controlled entities

Entity	Contract	Date
CARDIF Allgemeine Versicherung	Framework Agreement	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Contract on providing information system WINGS	30.07.2010
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 1: Actuarial Services to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 2: IT to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
CARDIF Allgemeine Versicherung	Annex 3: Permanent Control to the Framework Agreement from Jan, 1st 2014	01.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Agreement entered into on 01 07 2007 between the undersigned	01.07.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění, ve znění dodatků	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o sprostredkovaní poistenia a vzájomnej spolupráci	31.07.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb – dodatek č. 1/2010	02.12.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o přistoupení k závazku ze smlouvy o provozování softwarové aplikace	30.05.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	License Agreement	02.01.2014
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Licenční smlouva	12.12.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce – dodatek č. 1/2008	30.05.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytnutí informačního systému WINGS a služeb provozní podpory a údržby informačního systému WINGS, ve znění dodatků	31.03.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	10.01.2006
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	02.05.2005
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2008
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování spolupráce	08.01.2007
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o spolupráci a sdílení nákladů	01.08.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o zprostředkování pojištění	02.06.2009
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o vzájemné spolupráci při podpoře distribuce pojištění	01.06.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	05.01.2012
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18.01.2010
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Smlouva o poskytování služeb	31.05.2011
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Zmluva o rámcových pravidlách obchodných vzťahov	20.06.2003
BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s.	Dohoda o postoupení Smlouvy o provozování softwarové aplikace	29.09.2020
CARDIF Biztosító Magyarországon Zrt.	Agreement on service providing	08.01.2007
CARDIF LIFE - Bulgaria branch	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif Assurance Vie S.A. Paris – Sucursala Bucuresti	Agreement on service providing	02.01.2011
Cardif osiguranje d.d.	Agreement on service providing	02.01.2011

Entity	Contract	Date
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	Agreement on softwares licence distribution with BNP Paribas Group tariffs	09.02.2009
GIE BNP Paribas Cardif	Global agreement for the provision of services	01.01.2016
GIE GESTION CROISSANCE	Smlouva o poskytování služeb administrativního charakteru	30.12.1996
Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Cardif Polska S.A.	Agreement	01.03.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	01.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2008, ve znění dodatků	31.12.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. GOLD-M 1/2012, ve znění dodatků	01.11.2012
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. BP 1/2011, ve znění dodatků	31.10.2011
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-AUTO 1/2008, ve znění dodatků	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. ÚRAZ 1/2008	31.03.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. C-LINE 2/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2007, ve znění dodatků	31.05.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CAR 1/2005, ve znění dodatků	30.09.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová pojistná smlouva č. CA 1/2005, ve znění dodatků	03.01.2005
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CA 1/2004, ve znění dodatků	01.07.2004
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2001, ve znění dodatků	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2001	31.12.2001
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. CDR 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/2000, ve znění dodatků	31.08.2000
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Rámcová smlouva o pojištění č. C 001/1997, ve znění dodatků	20.10.2007
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Příkazní smlouva pojišťovacího zprostředkovatele	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Úrazové pojištění - GAC II)	01.06.2015
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů)	07.10.2016
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Mandátní smlouva pojišťovacího agenta, ve znění dodatků	18.12.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (Pojištění výdajů), ve znění dodatků	26.05.2010
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dílčí smlouva (úrazové pojištění), ve znění dodatků	18.12.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Distribuční kodex	30.11.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva o zpracování osobních údajů	25.05.2018
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva CEWP 1/2009	30.11.2009
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Smlouva S. (C+CDR) 1/2008	01.11.2008
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBOPP 1/2020	15.05.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva HBOP 1/2020	28.02.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Pojistná smlouva č. HBPIP 1/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBPIPP 1/2019 k Pojistné smlouvě č. HBPIP 2/2019	31.10.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o devinkulaci pojistného plnění	20.03.2020
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod	Dohoda o bližších podmínkách zapojení do účastnického programu T-Mobile	07.11.2019
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odštěpný závod; BNP Paribas Cardif Poistovňa a.s., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Memorandum of understanding	18.12.2020

Entity	Contract	Date
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod	Dohoda o dodržování compliance kodexu	04.03.2021
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod	Pojistná smlouva HBVAT 1/2021	01.04.2021
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod	Pojistná smlouva HBKK 1/2021	01.04.2021
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBVATP 1/2021	15.04.2021
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod	Prováděcí smlouva č. HBKKP 1/2021	15.04.2021
Cardif Services Sp. z o.o.	Limited Development License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	06.04.2014
Cardif Services Sp. z o.o.	Agreement on the recharge of IT services	10.01.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	License Assignment and License Agreement related to WINGS and iWINGS Systems	20.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application contract for the provision of outsourced intra-group services	29.11.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	22.12.2017
Cardif Services Sp. z o.o.	Application Agreement	22.12.2017
CARDIF Biztosító Zrt., CARDIF Életbiztosító Zrt., CARDIF Allgemeine Versicherung, Cardif Life Insurance - Bulgarian branch, Cardif Non-Life Insurance - Bulgarian branch, CARDIF-ASSURANCES RISQUE DIVARS SUURSALA BUCURESTI, CARDIF-ASSURANCES Vie. S.A. PARIS SUCURSALA BUCURESTI, Poistovna Cardif Slovakia, a.s.	Cost contribution agreement	22.12.2017
BNP Paribas Cardif	Performance fee and variable remuneration contribution agreement	08.02.2018
BNP Paribas Cardif	Intra-group agreement for transfers of personal data based on binding corporate rules	19.07.2018
BNP PARIBAS NET LTD	Master Service Agreement for the provision of telecommunication and ancillary services	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD, GIE BNP PARIBAS CARDIF	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-AT-01	01.01.2016
BNP PARIBAS NET LTD	Master Services Agreement No. WIN-P-CARDIF-CZ-01	01.01.2018
BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Real Estate Consultancy Agreement	27.02.2018
GIE BNP Paribas Cardif	Global Agreement for the provision of services	23.04.2019
ARVAL CZ s.r.o.	Rámcová smlouva o nájmu motorových vozidel	20.02.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application Contract for the provision of Cardif Online Portal Services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o spolupráci	30.07.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Lease agreement on IT infrastructure	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement – Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "01" – Advisory and outsourced administrative services	01.07.2018
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract "02" – RETO SSC Services	01.01.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	01.11.2019
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Master Services Agreement for the provision of outsourced intra-group services	01.01.2020
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	Application contract for the provision of services and shared services	01.01.2020
ARVAL CZ s.r.o., BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA, odstěpný závod, BNP Paribas Real Estate APM CR s.r.o., BNP Paribas New York Branch	dohoda o rozdělení nákladů	12.10.2015
BNP Paribas New York Branch	Annex D – Agreement of Accession	13.12.2019
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland	Adherence Letter to the Application Agreement	17.11.2021
CARDIF SUPPORT UNIPessoal LDA	Management Agreement (TSP Service)	10.01.2022

Zpráva nezávislého auditora za rok 2021



Independent Auditor's Report

To the shareholder of BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of BNP Paribas Cardif pojišťovna, a.s., with its registered office at Boudníkova 2806/1, Praha 8 (the "Insurance Company") as at 31 December 2021 and of the Insurance Company's financial performance for the year ended 31 December 2021 in accordance with Czech accounting legislation.

What we have audited

The Insurance Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2021;
- the income statement for the year ended 31 December 2021;
- the statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021; and
- the notes to the financial statements including significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Czech Republic, identification number: 4709521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, under 14631, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No. 201.



Our audit approach

Overview



Overall materiality represents 1% of the gross underwritten premium, representing CZK 30 million.

Valuation of technical provisions.

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

Materiality

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

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

Overall Insurance Company materiality	CZK 30 million
---------------------------------------	----------------

How we determined it	Materiality for the Insurance Company was determined as 1% of the Insurance Company's gross underwritten premium.
----------------------	---

Rationale for the materiality benchmark applied	We have chosen the gross underwritten premium as a benchmark for estimating materiality as it represents industry standard as well as key focus of the Insurance Company's management and stakeholders. Performance of insurance companies on the market is measured on the basis of revenues and gross underwritten premium is one of the main indicators monitored by external users of the financial statements. We have applied 1% which is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds for Public Interest Entities.
---	---



Key audit matters

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

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

Valuation of technical provisions.

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

The assumptions used to measure insurance liabilities and their adequacy depend on a number of factors, including, but not limited to, the volume of earned premium, cancelled policies, the amount of administrative expenses, claims handling costs and observed loss ratios.

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

We have involved PwC actuarial specialists in audit procedures over the models and assumptions used.

We have assured clerical accuracy of the calculations, validity of the inputs and parameters determined by the Insurance Company, based on available internal data from the Insurance Company, market data and historical experience of the Insurance Company, e.g. back tests of technical provisions.

Specifically, we have focused on the calculation of technical provisions (the provision for incurred but unreported claims, the provision for reported but not settled claims, the provision for bonuses and discounts and the provision for unearned premium) and the adequacy of these reserves, including the impact of the covid-19 pandemic on expected loss ratios and any changes related in actuarial methods.

We discussed with the responsible employees of the insurance company changes in existing and new products and related impacts on the quantification of technical provisions.

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

How we tailored our audit scope

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

We got understanding over the control environment and current issues that the Company solves in the business and regulatory area. These activities allowed us to plan and perform the audit on time.

Independent auditor's report for the 2021



Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

4



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

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

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

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

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

5



Report on other legal and regulatory requirements

Information required by the EU Regulation

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

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

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

Appointment of auditor and period of engagement

We were appointed as the auditors of the Insurance Company for year 2021 by the general meeting of shareholders of the Insurance Company on 16 April 2021. Our uninterrupted engagement as auditors of the Insurance Company has lasted for 16 years.

Provided non-audit services

We declare that the PwC Network has not provided non-audit services to the Insurance Company that are prohibited under Article 5 (1) of the EU Regulation, as amended by the Czech law following Article 5 (3) of the EU Regulation.

The non-audit services that we have provided to the Insurance Company in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021 are disclosed in Note 15.2 of the notes to the financial statements.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Tomáš Bašta.

31 March 2022

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


Tomáš Bašta
Statutory Auditor, Licence No. 1966

6