



4	Úvodní slovo předsedy představenstva
6	Profil společnosti
10	Hlavní úspěchy roku 2008
12	Vedení společnosti
14	Obchodní činnost
15	Vybrané ekonomické ukazatele
16	Rozvaha
20	Výkaz zisku a ztráty
26	Přehled o změnách vlastního kapitálu
28	Příloha účetní závěrky
48	Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2008
50	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
52	Výrok auditora
54	Zpráva dozorčí rady

Introduction by the Chairman of the Board of Directors	5
Company Profile	7
Major success of the year 2008	11
Directors and officers	12
Business activities	14
Selected economic indices	15
Balance sheet	17
Income statement	21
Statement of changes in shareholder's equity	27
Notes to the financial statements	29
Independent auditor's report on financial statements	49
Report on relationship between related parties	51
Auditor's report	53
Report of the Supervisory Board	55





## Úvodní slovo předsedy představenstva

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

Uplynulý rok 2008 byl již od počátku poznamenán počínající finanční krizí, která ovlivnila mnoho finančních subjektů v celé Evropě i v USA. Ani český pojistný trh se nevyhnul určitým změnám, které s sebou krize přinesla, zejména výraznému zpomalení růstu tohoto trhu oproti předcházejícím obdobím a nárůstu pojistného plnění.

V loňském roce vyplatila POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., na pojistném plnění dosud nejvyšší částku za dobu svého působení na českém trhu. Nejvyšší nárůst nahlášených pojistných událostí, oproti roku 2007 o 38 %, jsme zaznamenali zejména u rizik ztráty zaměstnání a pracovní neschopnosti, což je způsobeno právě dopadem ekonomické krize. Jsem přesvědčen, že díky naší strategii zaměřené na běžně placené pojistné jsou ovšem dopady ekonomické krize na naši společnost minimální.

V roce 2008 zaznamenala POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., úspěch ve všech klíčových ukazatelích. I přes přetrvávající ekonomickou krizi rostlo i v loňském roce předepsané pojistné. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil loni 1,5 miliardy korun, což představuje meziroční nárůst o 20%. Již několikátým rokem za sebou jsme také vykázali růst čistého zisku, který činil 130 milionů korun. V souladu s těmito ukazateli se rozrostl i počet našich klientů, ke konci roku jsme evidovali téměř 1 770 000 pojištěných klientů. Jsem rád, že se naší pojišťovně podařilo za loňský rok nejen vytyčené cíle splnit, ale v mnohém i daná očekávání předstihnout.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., jako jedna z úzce specializovaných pojišťoven, si již řadu let udržuje stabilní místo na českém trhu. K vynikajícím výsledkům nejvíce pomáhá vlnková loď našich produktů – Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Tento produkt má u nás prostřednictvím našich obchodních partnerů sjednáno přes 80 % všech klientů pojišťovny. Produktové portfolio se každým rokem rozšiřuje o novinky, které vyvíjíme s ohledem na požadavky našich klientů a zkušenosti našich obchodních partnerů. Na trhu skupinového pojištění, kde stále jako pojišťovna dominujeme, jsme spustili produkt Prodloužená záruka na bílé a černé zboží nabízený v rámci kreditních karet jednoho z našich nejvýznamnějších obchodních partnerů. Dále se nám také nově podařilo vstoupit do segmentu individuálního pojištění prostřednictvím produktu individuálního Úrazového pojištění.

I pro rok 2009 plánujeme spuštění nových produktů, podobně jako i další rozvoj zákaznického servisu a péče o klienty, která je pro nás neméně důležitá.

Stejně jako v předcházejících letech, i v roce 2008 pokračovala POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., jako společensky zodpovědná firma, v podpoře neziskových projektů. Již několikátým rokem za sebou pojišťovna finančně podporuje aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. V loňském roce také poprvé poskytla finanční částku pro Nadační fond dětské onkologie Krtek, který se svojí činností zaměřuje na péči o onkologicky nemocné děti. Budu rád, pokud i pro následující roky budeme mít možnost v podpoře těchto i podobných projektů pokračovat.

Za skvělé výsledky dosažené v uplynulém roce patří mé poděkování zejména našim klientům, kteří v nás vkládají svou důvěru, našim obchodním partnerům, bez kterých by prodej našich produktů nebyl možný, a v neposlední řadě patří díky také všem zaměstnancům pojišťovny.

I navzdory nepříznivému vývoji očekávanému v roce 2009 jsem přesvědčen, že své vynikající výsledky v příštím roce zopakujeme a upevníme tak naši pozici na českém pojistném trhu.



Ing. Zdeněk Jaroš  
Generální ředitel a předseda představenstva  
POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

## Introduction by the Chairman of the Board of Directors

Dear Shareholders, Business Partners, Clients and Colleagues,

From the very start, 2008 was marked by the beginning of the financial crisis, which affected numerous financial entities throughout Europe and the USA. Not even the Czech insurance market could avoid the changes the crisis brought, in particular the significant slowdown on this market as compared to preceding periods and the increase in insurance settlements that were paid.

Last year, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., paid out the highest amount of insurance benefits since it has been active in the Czech market. We recorded the greatest increase in reported insurance claims – up 38% compared to 2007, namely in relation to the risk of involuntary unemployment and temporary disability, which is specifically one of the impacts of the economic crisis. I am convinced that, thanks to our strategy focused on regularly paid insurance premiums, the impact of the economic crisis on our company is minimal.

In 2008, all key indicators reflected the success of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. In spite of the ongoing economic crisis, we succeeded in increasing the volume of gross written premium. The total volume of life and non-life insurance premium written last year amounted to CZK 1.5 billion, which represents 20% annual growth compared to 2007. We have also been reporting the increase in net profit for several years now; last year the net profit reached CZK 130 million. Also, the number of our clients increased along with these indicators. As at the last day of 2008, the total number of clients exceeded 1.7 million. I am happy to say that, our insurance company not only met its defined goals, but, in many respects, even exceeded expectations over the last year.

As one of the specialised insurance companies, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. has maintained a stable position in the Czech market for a number of years. Our flag product – the Creditor Protection Insurance – has played a key role in our excellent results. Over 80% of all insured clients have made this insurance through our business partners' distribution network. Our product portfolio keeps expanding each year by including new products, which are developed according to the needs of our clients and the experience of our business partners. In the group insurance market, where we continue to dominate as the insurance company, we have released a new product – "Extended Warranty for White and Brown Goods", which is sold together with the credit cards of one of our most important business partners. Further, we have successfully entered the individual insurance sector with our "Personal Accident Insurance". We are planning to release new products also in 2009, as well as to develop our customer service, which is important to us as well.

As in previous years, in 2008 POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. continued to be a socially responsible company with its support of non-profit projects. For several years now, the insurance company has been providing financial support to the activities of the non-profit association Arkadie, which provides complete care for handicapped people. Last year was the first time when our company also contributed a financial amount to the Krtek Childhood Cancer Foundation, which focuses on caring for children suffering from oncological diseases. I would be very glad if we could keep on having the opportunity to support these and similar projects in the future.

Regarding the significant results we have achieved, I would like to express my thanks first of all to our clients, for placing their trust and confidence in us; to our business partners, for distributing our products; and, last but not least, great thanks to all of our insurance company's employees.

In spite of the unfavourable development expected in 2009, I am convinced we will repeat our excellent results next year and we will succeed in strengthening our position in the Czech insurance market.



Ing. Zdeněk Jaroš  
Chairman of the Board of Directors and General Manager  
POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., již před více než deseti lety obohatila nabídku pojištění v České republice zejména o produkty neživotního pojištění. Od svého založení se zaměřuje především na oblast pojištění schopnosti splácet. Rychlý růst pojistného kmene a rozvoj pojišťovny je založen na profesionalismu, obchodní spolupráci a inovativních přístupech. Tyto zásady dovolují nabízet produkty dle potřeb partnerů i koncových klientů, a to na velmi vysokém stupni kvality.

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

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., patří do renomované finanční skupiny BNP Paribas, jejíž součástí je i BNP Paribas Assurance, 100% vlastník POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s. V současné době BNP Paribas Assurance působí ve 41 zemích světa a zaměstnává více než 8.000 zaměstnanců. V průběhu roku 2008 vygenerovala společnost celosvětově celkem 16 miliard euro v předepsaném pojistném.

#### HISTORIE SPOLEČNOSTI

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., jako odborník na oblast skupinového pojištění, tzv. bankopojištění, působí na českém trhu již od roku 1996. Životní pojišťovnou se stala v roce 1997 a v roce 1999 byla rozšířena její licence i na pojištění neživotní. Od roku 2000 je pak řádným členem České asociace pojišťoven (ČAP).

Po desetiletém působení na českém trhu, v roce 2006, překročil počet klientů, kteří si pojistili splácení svých závazků prostřednictvím POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., nebo využili dalších jejích produktů, hranici jednoho milionu. Každoročně pojišťovna zvyšuje celkový objem předepsaného pojistného, v mezinárodním srovnání průměrně o čtvrtinu.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., se na českém trhu prosadila především jedinečným produktem Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Nabídku produktů postupně doplnila o Pojištění zneužití platební karty, Pojištění pravidelných výdajů, Pojištění dluhu GAP nebo Cestovní pojištění.

Všechny tyto produkty jsou v souladu s firemní strategií nabízeny prostřednictvím distribučních kanálů obchodních partnerů v modelu bankopojištění, který využívá synergie finančních a pojišťovacích produktů a přináší nesporné výhody v podobě vyšší bezpečnosti portfolia, vyšší efektivnosti a konkurenceschopnosti.

#### NABÍDKA POJISTNÝCH PRODUKTŮ

##### Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

Největší počet klientů POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., využívá produkt Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Klienti díky němu nemusí mít obavy z nečekaných životních událostí, které by mohly ohrozit jejich schopnost splácet své závazky vůči finančním institucím. Pojištění si uzavírají jak lidé, kteří jsou v zaměstnaneckém poměru, tak i osoby samostatně výdělečně činné. Pojištění lze uzavřít současně s úvěrovou nebo leasingovou smlouvou, hypotékou nebo s dalšími finančními produkty, jako je například osobní bankovní půjčka, úvěr ze stavebního spoření či revolvingový úvěr spojený s kreditní kartou. V případě pojistné události pak POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., 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 plné invalidity vyrovná pojišťovna celý jeho nesplacený závazek.

##### Pojištění zneužití platební karty

Tento produkt je určen klientům vlastnícím debetní či kreditní platební kartu. Klienti díky tomuto pojištění mají pojištěnu finanční ztrátu v důsledku ztráty nebo odcizení platební karty. Pojišťovna klientům kryje veškeré finanční ztráty, které vznikly z neoprávněného použití karty před nahlášením ztráty a její blokací. V rámci pojistného plnění proplácí pojišťovna klientům i dodatečné náklady jako například náklady na blokaci karty nebo na vydání karty nové. Tento produkt může být dále rozšířen o pojištění klíčů či osobních dokladů. Nárok na plnění pojistné události pak vznikne, došlo-li ke ztrátě nebo odcizení klíčů pojištěného současně se ztrátou nebo odcizením karty. Dále může být produkt rozšířen i o pojištění při přepadení u bankomatu a o pojištění před neoprávněnými internetovými transakcemi v důsledku ztráty nebo odcizení karty.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., expanded the insurance product offer in the Czech Republic especially with non-life insurance policy products more than 10 years ago. Since its establishment, the Company has been focusing particularly on the area of payment protection insurance. The fast growth of the insurance portfolio and development of the Company is based on professionalism, business cooperation and an innovative approach. These principles allow the Company to offer the products that satisfy both the partner's and the client's needs at the highest level of quality.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., is the only specialised insurer in the Czech group insurance market and offers its products in cooperation with a number of the Czech financial institutions – both the local and global partners – most often with banks, leasing companies and non-banking companies providing consumer credits, personal loans or credit cards.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., belongs to the financial group BNP Paribas, which also includes BNP Paribas Assurance; the 100% holder of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. BNP Paribas Assurance currently operates in 41 countries worldwide and has over 8,000 employees. In 2008, the total premium collected by BNP Paribas Assurance amounted to EUR 16 billion.

#### HISTORY

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., as the only insurance company specialised in group insurance, so-called bancassurance\*, has been operating in the Czech market since 1996. It became a life insurer company in 1997 and then in 1999 its license was extended to also cover non-life insurance. Since 2000, the Company has been a regular member of the Czech Insurance Association (ČAP).

After ten years of operating in the Czech market, in 2006, the number of clients, who had used the Creditor Protection Insurance or another product of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., exceeded one million. The total volume of written premium has been increasing by 25% annually.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., has succeeded in the Czech market due in thanks to the unique product Creditor Protection Insurance. The product portfolio has been gradually extended by Fraudulent Use of Payment Card, Bill Protection, GAP Insurance and Travel Insurance.

In line with the corporate strategy, all these products are put on the market through distribution channels of business partners in the model of bancassurance\*, which uses the synergy of financial and insurance products and brings clear benefits in the form of increased portfolio security, efficiency and competitive advantage.

#### OUR PRODUCTS

##### Creditor Protection Insurance

Most of the clients of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., use Creditor Protection Insurance. Because of this product, the clients need not be concerned about unpredictable life events that could endanger their ability to pay off financial liabilities towards financial institutions. Both the employees and entrepreneurs can acquire an insurance policy at the same time as signing a credit or a leasing contract. Creditor Protection Insurance can be combined together with a bank loan, leasing, mortgage, loan from housing savings or a revolving loan on a credit card. In the case of a claim due to the client's temporary disability or involuntary unemployment, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., pays regular monthly installments. And in the case of the client's death or total and permanent disability, the insurer will settle the full outstanding balance of the debt.

##### Fraudulent use of a payment card

The product is intended for holders of debit or credit cards. This insurance product covers financial loss caused by the loss or theft of a payment card. The Company covers all clients' financial losses that arise from fraudulent use of a card that occurred before the loss is reported and the card is blocked. As a part of the insurance benefit, the Company also pays additional costs, such as all the costs related to blockage of the card or issuing of a new one. The product can be further extended by coverage of the risk of loss of keys or personal identification documents. But in this case, there is a condition that the keys or documents must be lost or stolen together with the card. Furthermore, the product can also be extended by coverage of the risk of ATM robbery or unauthorized internet transactions due to loss or theft of the card.

\* The model of bancassurance uses the synergy of financial and insurance products and brings clear benefits in the form of efficiency and competitive advantage. The insurance products are put on the market through distribution channels of financial institutions.



#### 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 POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., specializuje, a to pro rizika smrti, trvalé invalidity, 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 trvalé invalidity 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.

#### Pojištění dluhu GAP

Produkt nabízí klientům pojistnou ochranu pro případ odcizení či totální škody na vozidle nebo živelní události. Pojistnou událostí je vznik nároku na pojistné plnění v případě finanční ztráty pojištěného v důsledku odcizení vozidla nebo totální škody na vozidle nebo živelní události. Pojistné plnění je pak rovno výši finanční ztráty.

#### Pojištění prodloužené záruky

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

#### Pojištění nákupu

Pojištění nákupu je ojedinělý produkt, který POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., uvedla na trh jako úplnou novinku v září roku 2007. Pojištění nákupu, stejně jako i další produkty POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., je klientům nabízeno prostřednictvím distribuční sítě spolupracujících finančních institucí, konkrétně jako součást platebních karet. Tento typ pojištění se vztahuje na finanční ztrátu způsobenou poškozením, úplným zničením nebo odcizením zakoupené věci v den nákupu nebo v období několika následujících dní. Jedná se o pojištění, které klientům zaručí bezpečné nakupování.

#### Pojištění denních dávek v případě hospitalizace

#### Úrazové pojištění

#### Cestovní pojištění

#### Bill Protection

As well as Creditor Protection Insurance, Bill Protection is an insurance product that enables the clients to insure themselves against unpredictable life situations that could endanger their incomes and family budgets. In principle, the insurance is intended as ensuring a client's regular monthly expenses, such as payments for electricity, gas and water, etc. The product is most often linked to a bank account or a payment card. The product offers an opportunity for clients to be insured against standard risks that are the specialisation of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., such as death coverage, total and permanent disability, temporary disability and involuntary unemployment. In the case of a claim due to the client's temporary disability or involuntary unemployment, the Company will pay the amount (agreed in advance) in the form of monthly payments as long as the client's temporary disability or unemployment is present. In the case of a claim due to the client's death or total and permanent disability, the client or another authorised person obtains the lump-sum (agreed in advance) from the Company. The insurance benefit for this product is always purposeless; this means that it is the client who determines the use.

#### GAP Insurance

The product offers insurance coverage in case of theft or total damage to a car due to a car accident or natural disaster. In such cases, the insurance benefit corresponds with the level of the financial loss of the insured client due to the theft or the total destruction of the car.

#### Extended Warranty

Extended warranty insurance covers a financial loss caused by electronic, mechanical or electrical dysfunction of a thing occurring within the period of the so-called extended warranty. The insurance policy covers products that belong to the group of "white" or "brown" goods (refrigerators, televisions, DVD players and others). This insurance product is mostly offered as the above standard part of the clients' credit card. Thanks to this insurance, the client has his goods insured for another one, two or even three years past the two-year automatic guarantee.

#### Purchase Protection

Purchase Protection is a unique product that was introduced by POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., as a brand new product in the Czech market in September 2007. Purchase Protection as well as other products of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., are offered to clients through the distribution channels of financial institutions, concretely as a part of payment cards. This type of insurance covers financial loss caused by damage, complete destruction or theft of a purchased article on the day of purchase or within the following several days. It is the insurance policy that guarantees safe shopping for the clients.

#### Insurance of Daily Allowances in case of Hospitalization

#### Accident insurance

#### Travel insurance

#### ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI:

Obchodní jméno společnosti: POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.  
Sídlo: Na Rybníčku 1329/5, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 234 240 234  
www.cardif.cz  
Zapsaná: v OR u Městského soudu v Praze, oddíl B,  
vločka číslo 4327  
IČ: 25080954  
DIČ: CZ25080954

#### COMPANY GENERAL INFORMATION:

Company Business Name: POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.  
Company Registered Office: Na Rybníčku 1329/5, 120 00 Prague 2, the Czech Republic  
Tel.: +420 234 240 234  
www.cardif.cz  
Incorporated in the Trade Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B,  
Insert 4327  
Company ID: 25080954  
VAT No.: CZ25080954

## Hlavní úspěchy roku 2008

### HLAVNÍ ÚSPĚCHY POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s.

- ▶ V roce 2008 se POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo dosáhnout čistého zisku ve výši 130 milionů Kč. Společnost tak dosáhla nejlepšího hospodářského výsledku ve své historii.
- ▶ Již několikátým rokem se opět POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo překročit hranici jedné miliardy ročního obrátu. Za rok 2008 dosáhlo celkové předepsané pojistné výše téměř 1 513 milionů Kč.
- ▶ Z této částky bylo 235 milionů Kč pojistného předepsaného v životním pojištění.
- ▶ Zbývající část, tedy 1 278 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v neživotním pojištění.
- ▶ POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., je jedinou specializující se pojišťovnou na oblast skupinového pojištění a zejména pak na oblast pojištění schopnosti splácet finanční závazky. V této oblasti trhu si drží POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., nezastupitelné prvenství a již několik let po sobě je tedy v pozici leadera a inovátora trhu v České republice.
- ▶ Již v roce 2006 se POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo překročit magickou hranici 1 milionu pojištěných klientů. V roce 2008 pak počet klientů i nadále rostl a k datu 31. 12. 2008 měla pojišťovna ve svém portfoliu celkem 1 768 746 pojištěných klientů.
- ▶ V průběhu roku 2008 se zvýšil též počet zaměstnanců pojišťovny na průměr 36 zaměstnanců.
- ▶ Rok 2008 byl pro POJIŠŤOVNU CARDIF PRO VITA, a. s., velmi úspěšný z několika hledisek. Zaznamenala růst pojistného kmene i celkového předpisu pojistného. Významný podíl na těchto výborných obchodních výsledcích mají především obchodní partneři, se kterými pojišťovna spolupracuje. V průběhu roku 2008 se proto POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., soustředila nejen na budování nových obchodních partnerství, ale také na prohlubování těch stávajících.
- ▶ POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., se věnuje i oblasti Corporate Social Responsibility (CSR), tedy společenské zodpovědnosti firem. V průběhu roku 2008 rozvíjela svůj první projekt v této oblasti spuštěný koncem roku 2007, projekt Job Care na pomoc pro zákazníky pojišťovny, kteří nedobrovolně opustili své zaměstnání a jsou tedy v těžké životní situaci. Tito klienti kromě toho, že dostávají pravidelně od pojišťovny měsíční plnění ve výši, která odpovídá sjednanému typu pojištění, mohou využít tohoto programu nad rámec standardního pojištění. Na projektu Job Care spolupracuje POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., s Centrem pro podporu zaměstnanců, kde se všem klientům dostává odborné péče po stránce psychologické i personální. Klienti zde mohou absolvovat různé školení a výukové programy, jejichž tématem je například práce na počítači, psaná komunikace, jednání na přijímacím pohovoru a další. Po absolvování těchto kurzů se klientů ujímá personální agentura Manpower, která pomocí svých dvaceti poboček po celém území České republiky pomáhá klientům při hledání nového pracovního místa. Veškerý servis spojený s projektem Job Care je pro klienty POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., zcela zdarma.
- ▶ Již několikátým rokem se také POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., zaměřuje na podporu sociálně potřebných. Od roku 2006 spolupracuje s občanským sdružením Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené od ranného dětství až po dospělost. Za tímto účelem sdružení zřídilo Pomocnou, zvláštní školu a Praktickou školu a provozuje Nestátní zdravotnické rehabilitační zařízení, denní stacionáře pro těžce zdravotně postižené klienty, chráněné dílny, denní integrovanou dopravu postižených dětí, chráněné bydlení. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., sponzoruje toto sdružení každoročně částkou ve výši 100.000 Kč.

### HLAVNÍ ÚSPĚCHY BNP PARIBAS ASSURANCE

- ▶ BNP Paribas Assurance, zejména díky celosvětové síti pojišťoven Cardif, do níž spadá i POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., upevnila během roku 2008 svou vedoucí pozici na celosvětovém trhu pojištění schopnosti splácet.
- ▶ V průběhu roku 2008 vygenerovala společnost celosvětově celkem 16,1 miliard euro v předepsaném pojistném.
- ▶ Ke konci roku 2008 měla BNP Paribas Assurance po celém světě přes 8.000 zaměstnanců ve svých 41 pobočkách.

## Major successes of the year 2008

### MAJOR SUCCESSES OF POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

- ▶ In 2008, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., succeeded in achieving net income in the amount of CZK 130 million. Therefore, the Company achieved the best economic results in its history.
- ▶ In several consecutive years, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., exceeded one billion in annual turnover. In 2008, the total written premium almost reached the sum of CZK 1 513 million.
- ▶ CZK 235 million of the total amount is made by the written premium in life insurance.
- ▶ The balance of the total amount, i.e. CZK 1 278 million is made by written premium in non-life insurance.
- ▶ POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., is the only insurer specialized in the area of group insurance and namely in the area of payment protection insurance. In this market segment POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., maintains its irreplaceable leading position and for several consecutive years it has kept its position as a leader and innovator in the Czech market.
- ▶ In 2006, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., succeeded in passing magical threshold of 1 million insured clients. In 2008, the number of clients kept on growing and, as of 31. 12. 2008, the Company had in its portfolio 1 768 746 of insured clients in total.
- ▶ During 2008 the number of Company's employees increased as well. The average number of employees increased in 2008 to an average of 36 employees.
- ▶ For POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., the year 2008 was very successful for several reasons. It recorded both the growth in insurance portfolio and in total written premium. Major participation in the Company's excellent economic results belongs mainly to the business partners which the Company cooperates with. Therefore, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., focused in 2008 not only on development new business partnerships but also on deepening the existing ones.
- ▶ POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., operates also in the area of Corporate Social Responsibility (CSR). In 2008, the Company developed the Job Care Project as the first action in this area. Job Care Project provides assistance to the insured clients who left their jobs involuntarily and therefore they found themselves in difficult life situation. In addition to obtaining regular monthly payments from the insurance benefit in the level corresponding to the type of coverage concluded, such clients can also use the program beyond the scope of the standard insurance policy. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., cooperates on the Job Care Project with the Centrum pro podporu zaměstnanců, where all the clients are provided professional care in terms of psychological and personal support. Here the clients can participate in various trainings and educational programs which are focused, for example, on working with computers, written communication, how to pass a job interview and the like. After the trainings, the clients are taken over by the personal agency Manpower which helps the clients via their twenty branches all over the Czech Republic in seeking new jobs. All services related to the Job Care Project are provided for clients of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., for free.
- ▶ For a couple of years POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., has been focusing on supporting socially needed people. Since 2006 the Company has been sponsoring the association Arkadie which provides complex care to handicapped people from their early childhood until adult age. For this purpose the association has established the Special School. Other activities of the association are the operation of the Medical Rehabilitative Centre, social welfare institutions for physically handicapped clients and others. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., supports the activity of the association annually through a contribution of CZK 100.000.

### MAJOR SUCCESSES OF BNP PARIBAS ASSURANCE

- ▶ BNP Paribas Assurance, mainly due to a worldwide network of the insurance companies of Cardif, which POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., is a part of, strengthened its leading position in 2007 in the global market of the payment protection insurance.
- ▶ During 2008, the total written premium collected worldwide by BNP Paribas Assurance amounted to EUR 16,1 billion.
- ▶ As of the end of 2008, BNP Paribas Assurance has 8.000 employees in its 41 subsidiaries all over the world.



## Vedení společnosti / Directors and Officers

### PŘEDSTAVENSTVO

*Předseda představenstva*  
**Ing. Zdeněk Jaroš**

*Člen představenstva*  
**Ing. David Wolski**

*Člen představenstva*  
**Fabrice Pomiers**

### DOZORČÍ RADA

*Předseda dozorčí rady*  
**Pierre de Villeneuve, Francie**

*Člen dozorčí rady*  
**Jean-Bertrand Marie Laroche,  
Francie**

*Člen dozorčí rady*  
**Xavier Guilmineau, Francie**

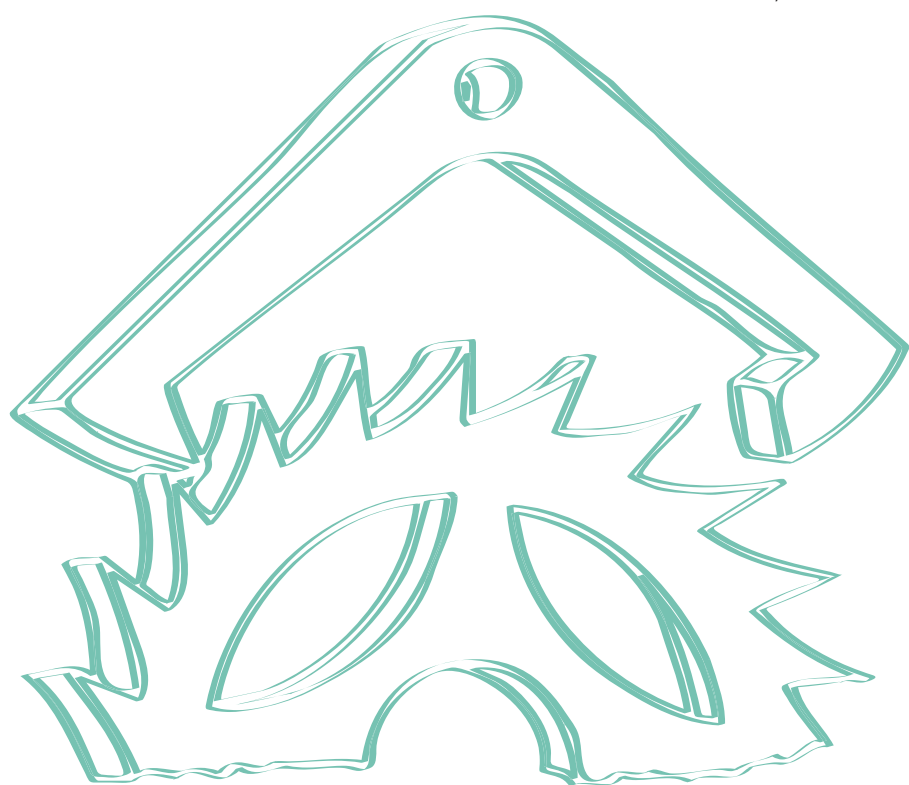
### VEDENÍ SPOLEČNOSTI

*Generální ředitel*  
**Ing. Zdeněk Jaroš**

*Provozní ředitel*  
**Fabrice Pomiers**

*Finanční ředitel*  
**Ing. David Wolski**

*Obchodní ředitel*  
**Martin Steiner**



### MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

*Chairman of the Board of Directors*  
**Ing. Zdeněk Jaroš**

*Member of the Board of Directors*  
**Ing. David Wolski**

*Member of the Board of Directors*  
**Fabrice Pomiers**

### SUPERVISORY BOARD

*Chairman of Supervisory Board*  
**Pierre de Villeneuve, France**

*Member of Supervisory Board*  
**Jean-Bertrand Marie Laroche,  
France**

*Member of Supervisory Board*  
**Xavier Guilmineau, Francie**

### EXECUTIVE MANAGEMENT

*Chief Executive Officer*  
**Ing. Zdeněk Jaroš**

*Chief Operation Officer*  
**Fabrice Pomiers**

*Chief Financial Officer*  
**Ing. David Wolski**

*Sales & Marketing Manager*  
**Martin Steiner**

**Ing. Zdeněk Jaroš**  
*Předseda představenstva  
Generální ředitel*  
**Vzdělání:** vysokoškolské v oboru ekonomie  
*V pojištnictví působí 6 let.*



**Ing. Zdeněk Jaroš**  
*Chairman of the Board of Directors  
Chief Executive Officer*  
**Education:** graduated in economics at university  
*He has been working in the insurance industry for 6 years.*

**Ing. David Wolski**  
*Člen představenstva  
Finanční ředitel*  
**Vzdělání:** vysokoškolské v oboru ekonomie  
*V pojištnictví působí 12 let.*



**Ing. David Wolski**  
*Member of the Board of Directors  
Chief Financial Officer*  
**Education:** graduated in economics at university  
*He has been working in the insurance industry for 12 years.*

**Fabrice Pomiers**  
*Člen představenstva  
Provozní ředitel*  
**Vzdělání:** vysokoškolské v oboru ekonomie  
*V pojištnictví působí 6 let.*



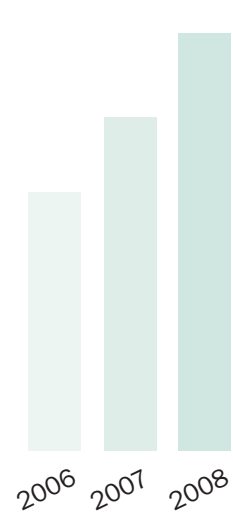
**Fabrice Pomiers**  
*Member of the Board of Directors  
Chief Operation Officer*  
**Education:** graduated in economics at university  
*He has been working in the insurance industry for 6 years.*

## Obchodní činnost / Business activity

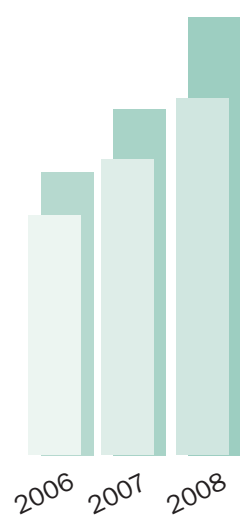
Začátek pojišovací aktivity/Start of insurance activity:	8. 12. 97				
Celkem počet aktivních rámcových smluv k 31. 12. 08:	115				
Total number of active framework agreements as at 12/31/08:	115				
Z toho ŽP/Thereof life insurance:	83				
<b>ROK/YEAR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>		
Počet pojištěných/Number of insured persons:	1 089 605	1 403 832	1 768 746		
Vývoj pojistného:	Btto/Gross	tis. Kč/CZK'000	1 020 814	1 252 840	1 513 198
Collection of premium:	Ntto/Net	tis. Kč/CZK'000	361 827	441 305	560 397
Z toho/Thereof:	Životní poj. btto	tis. Kč/CZK'000	169 814	203 395	234 957
	Life insurance gross				
	Neživotní poj. btto	tis. Kč/CZK'000	851 000	1 049 445	1 278 242
Průměrné pojistné ntto/měsíc:	Kč/CZK		31	32	33
		Average of premium net/month:			

Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2008, které by měly být uvedeny v této výroční zprávě.

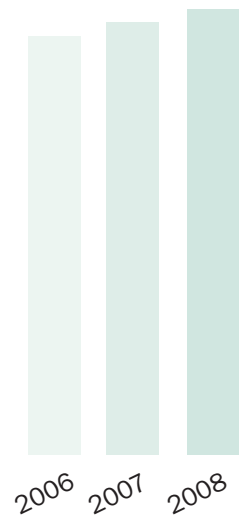
Počet pojištěných  
Number of insured persons



Vývoj pojistného - btto/ntto  
Collection of premium - gross/net



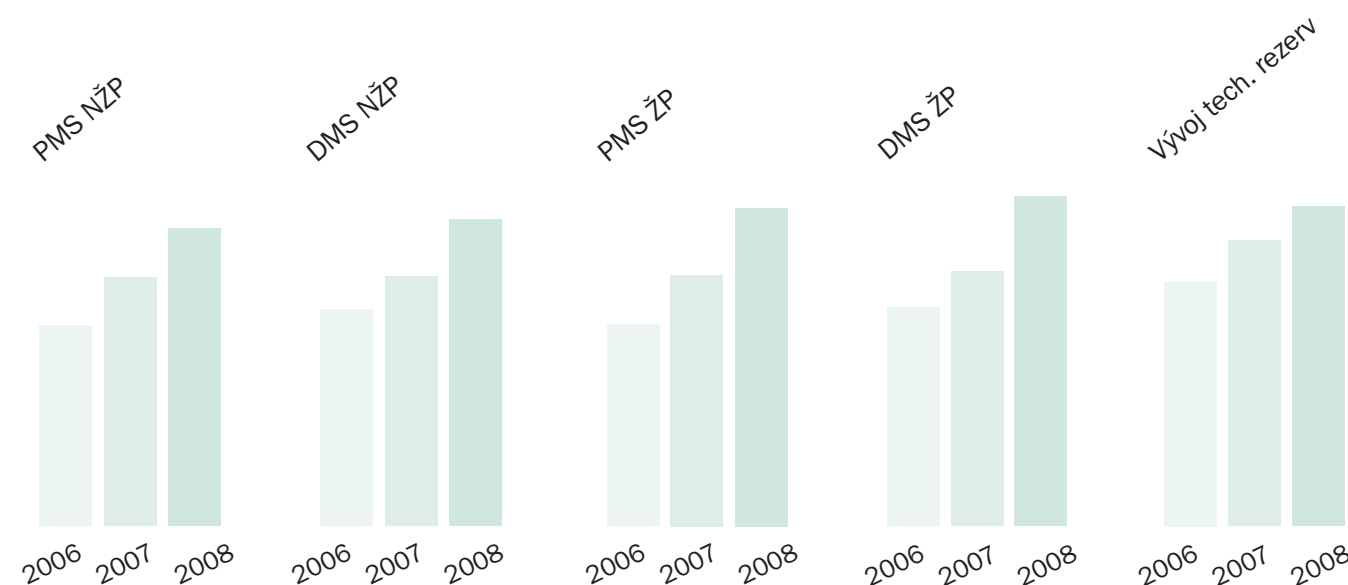
Průměrné pojistné ntto  
Average of premium net



## Vybrané ekonomické ukazatele / Selected economic indices

ROK/YEAR		2006	2007	2008	
Vývoj solventnosti včetně nerozděleného zisku	PMS NŽP	tis. Kč/CZK'000	149 036	185 122	220 877
	DMS NŽP	tis. Kč/CZK'000	160 627	185 244	227 179
Development of solvency margin incl. retained profit	PMS ŽP	tis. Kč/CZK'000	90 000	113 022	141 692
	DMS ŽP	tis. Kč/CZK'000	97 021	113 297	146 633
Vývoj rezerv na pojistná plnění		tis. Kč/CZK'000	144 004	170 058	189 518
Development of technical claims provision					
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP		tis. Kč/CZK'000	103 271	136 992	194 931
Development of claims paid					
Vývoj správní režie		tis. Kč/CZK'000	61 566	62 827	64 933
Development of overheads					
Vývoj celkových aktiv		tis. Kč/CZK'000	680 138	737 402	875 325
Development of total assets					
Vývoj hospodářského výsledku		tis. Kč/CZK'000	69 917	91 886	130 179
Development of economic results					

Following the date of issue of financial statements, no events occurred with significant effects on financial statements as of 31 December 2008 which should be contained in this Annual Report.



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



## Rozvaha

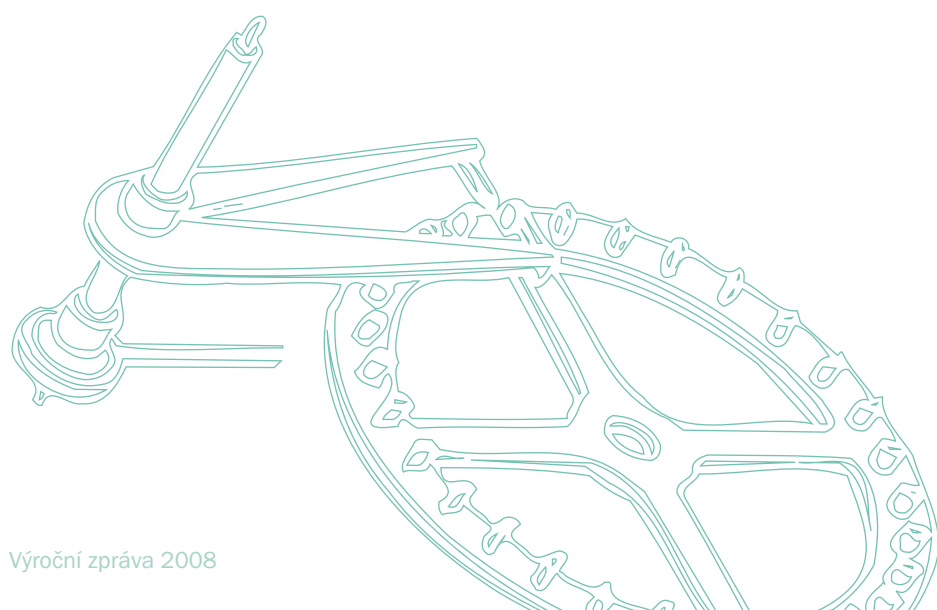
k 31. prosinci 2008

## BALANCE SHEET

as at 31 December 2008

	Bod	31. prosince					
		2008		2007		2006	
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	Čistá výše	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč		
<b>AKTIVA</b>							
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	10 123	5 514	4 609	1 935	1 147
C.	Finanční umístění (investice)	4	725 319	0	725 319	600 817	563 221
C.I.	Jiná finanční umístění		725 319	0	725 319	600 817	563 221
	1. Dluhové cenné papíry		248 983	0	248 983	249 176	239 917
	2. Depozita u finančních institucí		476 336	0	476 336	351 641	323 304
E.	Dlužníci	6	118 339	0	118 339	111 058	97 449
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		116 210	0	116 210	109 604	89 162
E.II.	Ostatní pohledávky		2 129	0	2 129	1 454	8 287
F.	Ostatní aktiva		31 051	13 038	18 013	10 074	8 661
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	19 104	13 038	6 066	4 318	2 048
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		11 947	0	11 947	5 756	6 613
G.	Přechodné účty aktiv		9 045	0	9 045	13 518	9 660
G.I.	Naběhlé úroky a nájemné		724	0	724	1 053	1 069
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy:		6 807	0	6 807	11 482	8 116
	a) v životním pojištění		135	0	135	181	173
	b) v neživotním pojištění		6 672	0	6 672	11 301	7 943
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		1 514	0	1 514	983	475
	a) dohadné položky aktivní		18	0	18	22	5
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>893 877</b>	<b>18 552</b>	<b>875 325</b>	<b>737 402</b>	<b>680 138</b>

	Note	31 December					
		2008		2007		2006	
		Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount	Net amount	
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	
<b>ASSETS</b>							
B.	Long-term intangible fixed assets	5	10,123	5,514	4,609	1,935	1,147
C.	Financial investments	4	725,319	-	725,319	600,817	563,221
C.I.	Other financial investments		725,319	-	725,319	600,817	563,221
	1. Bonds and other debt securities		248,983	-	248,983	249,176	239,917
	2. Deposits with financial institutions		476,336	-	476,336	351,641	323,304
E.	Debtors	6	118,339	-	118,339	111,058	97,449
E.I.	Receivables from direct insurance		116,210	-	116,210	109,604	89,162
E.II.	Other receivables		2,129	-	2,129	1,454	8,287
F.	Other assets		31,051	13,038	18,013	10,074	8,661
F.I.	Long-term tangible fixed assets	5	19,104	13,038	6,066	4,318	2,048
	Cash in hand and cash on accounts with financial institutions		11,947	-	11,947	5,756	6,613
G.	Prepayments and accrued income		9,045	-	9,045	13,518	9,660
G.I.	Accrued interest and rent		724	-	724	1,053	1,069
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:		6,807	-	6,807	11,482	8,116
	a) life insurance		135	-	135	181	173
	b) non-life insurance		6,672	-	6,672	11,301	7,943
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		1,514	-	1,514	983	475
	a) estimated receivables		18	-	18	22	5
<b>TOTAL ASSETS</b>			<b>893,877</b>	<b>18,552</b>	<b>875,325</b>	<b>737,402</b>	<b>680,138</b>



## Rozvaha

k 31. prosinci 2008 (pokračování)

	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>PASIVA</b>				
A.	Vlastní kapitál	430 404	348 906	323 320
A.I.	Základní kapitál	7	239 000	239 000
A.II.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	22 722	18 020	14 402
A.III.	Nerozdělený zisk minulých účetních období	38 503	0	1
A.IV.	Zisk běžného účetního období	130 179	91 886	69 917
C.	Technické rezervy	8	328 544	292 895
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:	13 030	19 610	14 153
	a) hrubá výše	13 030	19 610	14 153
C.2.	Rezerva na pojistná plnění:	183 088	164 916	141 082
	a) hrubá výše	189 518	170 058	144 004
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 6 430	- 2 922
C.3.	Rezerva na prémie a slevy:	118 344	94 287	74 614
	a) hrubá výše	122 337	96 363	75 041
	b) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 3 993	- 427
C.4.	Vyrovnávací rezerva	14 082	14 082	14 082
G.	Věřitelé	9	110 009	87 582
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění	82 315	71 941	89 511
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	4 003	5 073
G.III.	Ostatní závazky, z toho:	23 691	12 797	9 512
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	14 840	5 017	1 300
H.	Přechodné účty pasiv	6 368	8 019	8 791
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období	1	5	71
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	6 367	8 014	8 720
	a) dohadné položky pasivní	6 367	8 014	8 720
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>875 325</b>	<b>737 402</b>	<b>680 138</b>

## Balance Sheet

as at 31 December 2008 (continued)

	Note	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
		CZK'000	CZK'000	CZK'000
<b>LIABILITIES</b>				
A.	Equity	430,404	348,906	323,320
A.I.	Share capital	7	239,000	239,000
A.II.	Reserve fund and revenue reserves	22,722	18,020	14,402
A.III.	Retained earnings from previous periods	38,503	-	1
A.IV.	Profit for the current period	130,179	91,886	69,917
C.	Technical reserves	8	328,544	292,895
C.1.	Unearned premium reserves:	13,030	19,610	14,153
	a) gross	13,030	19,610	14,153
C.2.	Reserves for insurance claims:	183,088	164,916	141,082
	a) gross	189,518	170,058	144,004
	b) share of reinsurers (-)	11	(6,430)	(2,922)
C.3.	Reserves for bonuses and discounts:	118,344	94,287	74,614
	a) gross	122,337	96,363	75,041
	b) share of reinsurers (-)	11	(3,993)	(427)
C.4.	Equalisation reserves	14,082	14,082	14,082
G.	Creditors	9	110,009	87,582
G.I.	Payables from direct insurance	82,315	71,941	89,511
G.II.	Payables from reinsurance	11	4,003	5,073
G.III.	Other payables, of which:	23,691	12,797	9,512
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance	14,840	5,017	1,300
H.	Accruals and deferred income	6,368	8,019	8,791
H.I.	Accruals and deferred income	1	5	71
H.II.	Others, of which:	6,367	8,014	8,720
	a) estimated payables	6,367	8,014	8,720
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>875,325</b>	<b>737,402</b>	<b>680,138</b>



Výkaz zisku a ztráty  
za rok končící 31. prosince 2008

Income statement  
for the year ended 31 December 2008

	Bod	2008			2007			2006
		Základna tis. Kč	Mezisoučet tis. Kč	Výsledek tis. Kč	Základna tis. Kč	Mezisoučet tis. Kč	Výsledek tis. Kč	Výsledek tis. Kč
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>								
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>								
a) předepsané hrubé pojistné	12	1 278 242			1 049 445			
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	11	- 107 610			- 69 395			
Mezisoučet			1 170 632		980 050			
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné		6 512			- 5 457			
Mezisoučet			6 512		- 5 457			
Výsledek				1 177 144		974 593	811 448	
<b>2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z netechnického účtu</b>				9 212		5 805	3 452	
<b>3. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>								
a) náklady na pojistná plnění:								
aa) hrubá výše	12	138 931			92 992			
ab) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 4 747			- 2 051			
Mezisoučet			134 184		90 941			
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:								
ba) hrubá výše	12	19 636			23 142			
bb) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 1 073			- 1 428			
Mezisoučet			18 563		21 714			
Výsledek				152 747		112 655	88 649	
<b>4. Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>				117 127		93 725	73 659	
<b>5. Čistá výše provozních nákladů:</b>								
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	12		791 193		678 036			
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	12		4 629		- 3 358			
c) správní režie	12		54 795		52 991			
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	11		- 92 483		- 59 651			
Výsledek				758 134		668 018	573 976	
<b>6. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>				158 348		106 000	78 616	

	Note	2008			2007			2006
		Base CZK'000	Subtotal CZK'000	Total CZK'000	Base CZK'000	Subtotal CZK'000	Total CZK'000	Total CZK'000
<b>I. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE</b>								
<b>1. Earned premiums, net of reinsurance:</b>								
a) gross written premium	12	1,278,242			1,049,445			
b) outwards reinsurance premium (-)	11	(107,610)			(69,395)			
Subtotal			1,170,632		980,050			
c) change in the gross amount of unearned premium reserves		6,512			(5,457)			
Subtotal			6,512		(5,457)			
Total				1,177,144		974,593	811,448	
<b>2. Allocated investment return transferred from the non-technical account</b>				9,212		5,805	3,452	
<b>3. Claims expenses, net of reinsurance:</b>								
a) paid claims:								
aa) gross	12	138,931			92,992			
ab) share of reinsurers (-)	11	(4,747)			(2,051)			
Subtotal			134,184		90,941			
b) change in reserves for claims:								
ba) gross	12	19,636			23,142			
bb) share of reinsurers (-)	11	(1,073)			(1,428)			
Subtotal			18,563		21,714			
Total				152,747		112,655	88,649	
<b>4. Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>				117,127		93,725	73,659	
<b>5. Net operating expenses:</b>								
a) acquisition costs	12		791,193		678,036			
b) change in deferred acquisition costs	12		4,629		(3,358)			
c) administrative expenses	12		54,795		52,991			
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11		(92,483)		(59,651)			
Total				758,134		668,018	573,976	
<b>6. Result for the technical account – non-life insurance</b>				158,348		106,000	78,616	

## Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2008 (pokračování)

	Bod	2008			2007			2006
		Základna	Mezisosoučet	Výsledek	Základna	Mezisosoučet	Výsledek	Výsledek
		tis. Kč			tis. Kč			tis. Kč
<b>II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>								
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>								
a) předepsané hrubé pojistné	12	234 957		203 395				
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	11	- 38 231		- 24 618				
Mezisosoučet		196 726		178 777				
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění		68		0				
Výsledek			196 794		178 777	157 969		
<b>2. Výnosy z finančního umístění (investic):</b>								
a) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):								
aa) z ostatních investic		24 002		14 574				
Mezisosoučet		24 002		14 574				
Výsledek			24 002		14 574	9 406		
<b>3. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>								
a) náklady na pojistná plnění:								
aa) hrubá výše	12	56 000		44 000				
ab) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 1 660		- 1 655				
Mezisosoučet		54 340		42 345				
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:								
ba) hrubá výše	12	- 176		2 912				
bb) podíl zajišťovatelů (-)	11	- 215		- 792				
Mezisosoučet		- 391		2 120				
Výsledek			53 949		44 465	34 632		
<b>4. Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>								
			1 185		539	955		
<b>5. Čistá výše provozních nákladů:</b>								
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	12	156 934		136 865				
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	12	46		- 8				
c) správní režie	12	10 138		9 836				
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	11	- 32 813		- 21 151				
Výsledek			134 305		125 542	113 298		
<b>6. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet</b>								
			- 22 825		- 13 734	- 8 820		
<b>7. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>								
			8 532		9 071	9 670		

## Income statement

for the year ended 31 December 2008 (continued)

	Note	2008			2007			2006
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total	Total
		CZK'000			CZK'000			CZK'000
<b>II. TECHNICAL ACCOUNT - LIFE INSURANCE</b>								
<b>1. Earned premiums, net of reinsurance:</b>								
a) gross written premium	12	234,957			203,395			
b) outwards reinsurance premium (-)	11	(38,231)			(24,618)			
Subtotal			196,726		178,777			
c) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance			68		-			
Total			196,794		178,777	157,969		
<b>2. Income from financial investments</b>								
a) income from other financial investments arising from:								
aa) other financial investments		24,002			14,574			
Subtotal			24,002		14,574			
Total			24,002		14,574	9,406		
<b>3. Claims expenses, net of reinsurance:</b>								
a) paid claims:								
aa) gross	12	56,000			44,000			
ab) share of reinsurers (-)	11	(1,660)			(1,655)			
Subtotal			54,340		42,345			
b) change in reserves for claims:								
ba) gross	12	(176)			2,912			
bb) share of reinsurers (-)	11	(215)			(792)			
Subtotal			(391)		2,120			
Total			53,949		44,465	34,632		
<b>4. Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>								
				1,185		539	955	
<b>5. Net operating expenses:</b>								
a) acquisition costs	12		156,934		136,865			
b) change in deferred acquisition costs	12		46		(8)			
c) administrative expenses	12		10,138		9,836			
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11		(32,813)		(21,151)			
Total			134,305		125,542	113,298		
<b>6. Allocated investment return transferred to the non-technical account</b>								
			(22,825)		(13,734)	(8,820)		
<b>7. Results for the technical account - life insurance</b>								
			8,532		9,071	9,670		



## Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2008 (pokračování)

	Bod	2008			2007			2006
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>								
1.				158 348			106 000	78 616
2.				8 532			9 071	9 670
3.								
				51 852			38 153	
				51 852			38 153	0
4.				22 825			13 734	8 820
5.								
				- 51 938			- 38 253	
				- 12 164			- 505	
				- 64 102			- 38 758	- 162
6.				- 9 212			- 5 805	- 3 452
7.				2 845			1 365	1 927
8.				- 138			- 243	- 468
9.	10			- 39 243			- 29 891	- 23 027
10.				131 707			93 626	71 924
11.				- 1 528			- 1 740	- 2 007
<b>12.</b>				<b>130 179</b>			<b>91 886</b>	<b>69 917</b>

## Income statement

for the year ended 31 December 2008 (continued)

	Note	2008			2007			2006
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
<b>III. NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>								
1.				158,348			106,000	78,616
2.				8,532			9,071	9,670
3.								
				51,852			38,153	
				51,852			38,153	-
4.				22,825			13,734	8,820
5.								
				(51,938)			(38,253)	
				(12,164)			(505)	
				(64,102)			(38,758)	(162)
6.				(9,212)			(5,805)	(3,452)
7.				2,845			1,365	1,927
8.				(138)			(243)	(468)
9.	10			(39,243)			(29,891)	(23,027)
10.				131,707			93,626	71,924
11.				(1,528)			(1,740)	(2,007)
<b>12.</b>				<b>130,179</b>			<b>91,886</b>	<b>69,917</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu

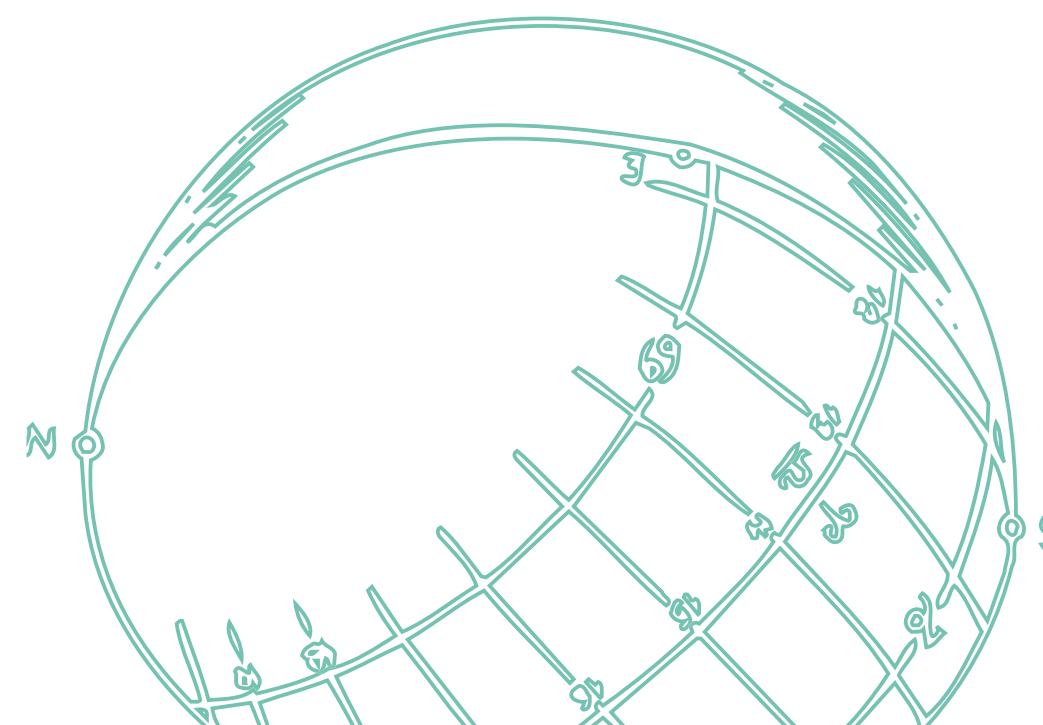
za rok končící 31. prosince 2008

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Fond kulturních a sociálních potřeb	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1. ledna 2006	154 000	8 905	1 255	80 849	245 009
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	69 917	69 917
Dividendy	0	0	0	- 76 056	- 76 056
Převody do fondů	0	4 042	750	- 4 792	0
Použití fondů	0	0	- 550	0	- 550
Zvýšení základního kapitálu	85 000	0	0	0	85 000
31. prosince 2006	239 000	12 947	1 455	69 918	323 320
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	91 886	91 886
Dividendy	0	0	0	- 65 672	- 65 672
Převody do fondů	0	3 496	750	- 4 246	0
Použití fondů	0	0	- 628	0	- 628
31. prosince 2007	239 000	16 443	1 577	91 886	348 906
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	130 179	130 179
Dividendy	0	0	0	- 48 039	- 48 039
Převody do fondů	0	4 594	750	- 5 344	0
Použití fondů	0	0	- 642	0	- 642
31. prosince 2008	239 000	21 037	1 685	168 682	430 404

## Statement of changes in shareholder's equity

for the year ended 31 December 2008

	Share capital	Statutory reserve fund	Cultural and social fund	Retained earnings	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
As at 1 January 2006	154,000	8,905	1,255	80,849	245,009
Net profit for the period	-	-	-	69,917	69,917
Dividend paid	-	-	-	(76,056)	(76,056)
Additions to funds	-	4,042	750	(4,792)	-
Utilisation of funds	-	-	(550)	-	(550)
Increase of share capital	85,000	-	-	-	85,000
As at 31 December 2006	239,000	12,947	1,455	69,918	323,320
Net profit for the period	-	-	-	91,886	91,886
Dividend paid	-	-	-	(65,672)	(65,672)
Additions to funds	-	3,496	750	(4,246)	-
Utilisation of funds	-	-	(628)	-	(628)
As at 31 December 2007	239,000	16,443	1,577	91,886	348,906
Net profit for the period	-	-	-	130,179	130,179
Dividend paid	-	-	-	(48,039)	(48,039)
Additions to funds	-	4,594	750	(5,344)	-
Utilisation of funds	-	-	(642)	-	(642)
As at 31 December 2008	239,000	21,037	1,685	168,682	430,404





## Příloha účetní závěrky

### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. října 1996 a její sídlo je Na Rybníčku 1329/5, Praha 2, PSČ 120 00.

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

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

Jediným akcionářem Společnosti je BNP PARIBAS ASSURANCE S.A. Konečnou mateřskou společností je BNP PARIBAS S.A., která má sídlo ve Francii.

#### Členové představenstva k 31. prosinci 2008:

Ing. Zdeněk Jaroš, Česká republika (předseda představenstva)  
Ing. David Wolski, Česká republika (člen představenstva)  
Fabrice Pomiers, Česká republika (člen představenstva)  
K 31. prosinci 2008 byli všichni členové představenstva zapsáni v obchodním rejstříku.

#### Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2008:

Pierre de Villeneuve, Francie  
Jean-Bertrand Laroche, Francie  
Xavier Guilmineau, Francie

### 2 ÚČETNÍ POSTUPY

#### (a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

#### Podnikatelské prostředí

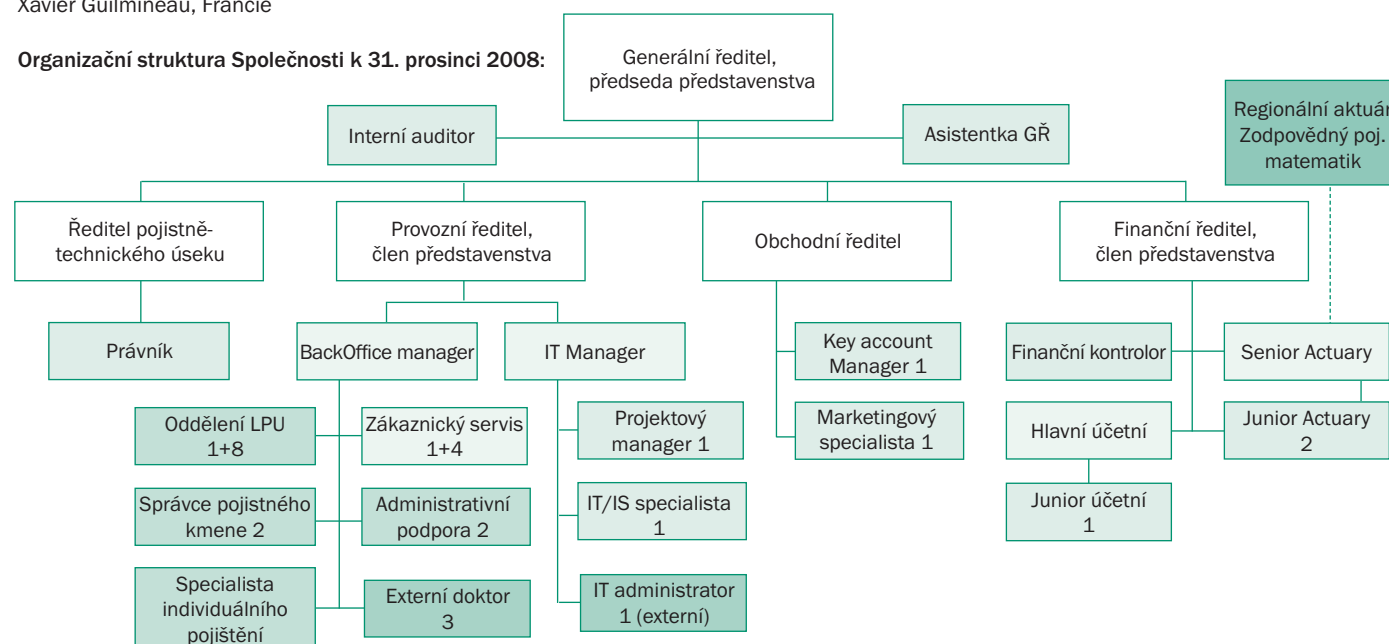
Pokračující globální likvidní krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, nízké úrovni likvidity v bankovním sektoru a někdy k vyšším mezibankovním úrokovým mírám a velmi vysoké nestabilitě na burze cenných papírů. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je velmi obtížné předvídat dopad současné finanční krize a chránit se proti ní.

Vedení Společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici Společnosti. Vedení Společnosti věří, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

#### Dopad na pojistníky/dlužníky

Pojistníci Společnosti mohou být ovlivněni nižší likviditou, což může mít dopad na jejich schopnost splatit dlužné částky pojistného. Obdobně se nižší likvidita může negativně odrazit na úvěrovém riziku emitentů finančních nástrojů držených Společností a na jejich schopnosti uhradit peněžní toky z těchto nástrojů.

#### ORGANIGRAM společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.



## Notes to the financial statements

### 1 GENERAL INFORMATION

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. ("the Company") was incorporated on 11 October 1996 and has its registered office at Na Rybníčku 1329/5, Prague 2, ZIP 120 00.

The Company was founded by Cardif S.A., which was renamed to BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., per the decision of the General Assembly meeting decision from 14 May 2007.

The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling. The Company was granted an insurance licence on 18 July 1997 for life insurance and on 21 July 1999 for non-life insurance. The Company's business activities are the following:

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

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

#### Members of the Board of Directors as at 31 December 2008:

Zdeněk Jaroš, Czech Republic (Chairman)  
David Wolski, Czech Republic (Member)  
Fabrice Pomiers, Czech Republic (Member)  
As at 31 December 2008, all the members were entered in Trade Register.

#### Members of the Supervisory Board as at 31 December 2008:

Pierre de Villeneuve, France  
Jean-Bertrand Laroche, France  
Xavier Guilmineau, France

### 2 ACCOUNTING POLICIES

#### (a) Basis of preparation

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

#### Operating environment

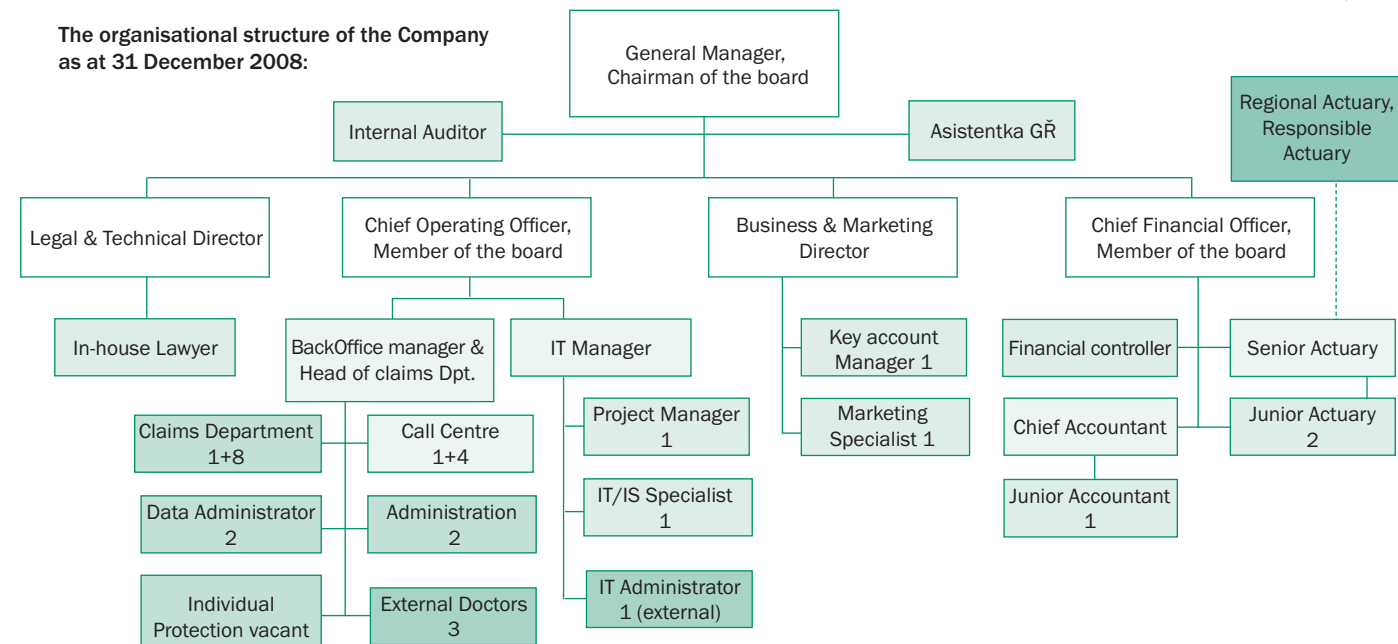
The ongoing global liquidity crisis which commenced in the middle of 2007 has resulted in, among other things, a lower level of capital market funding, lower liquidity levels across the banking sector, and, at times, higher interbank lending rates and very high volatility in stock markets. The uncertainties in the global financial markets have also led to bank failures and bank rescues in the United States of America, Western Europe, Russia and elsewhere. Indeed, the full extent of the impact of the ongoing financial crisis is proving to be impossible to anticipate or completely guard against.

Management is unable to reliably estimate the effects of any further deterioration in the liquidity of the financial markets and the increased volatility in the currency and equity markets on the Company's financial position. Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and growth of the Company's business in the current circumstances.

#### Impact on policyholders/ borrowers

Holders of the insurance policies issued by the Company may be affected by the lower liquidity situation which could in turn impact their ability to pay the outstanding premiums. Similarly, the lower liquidity situation might also negatively impact the credit standing of the issuers of financial instruments held by the Company and their ability to repay the cash invested into such instruments.

#### ORGANIZATION CHART of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.



Sestupná finanční situace pojištníků může také ovlivnit vedení při sestavování cash flow výhledů a zhoršené provozní podmínky mohou mít dopad na posouzení snížení hodnoty finančních a nefinančních aktiv. Vedení Společnosti přihlíželo patřičně k přehodnoceným odhadům očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování snížení hodnoty aktiv.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních burzovních cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, diskontované cash flow analýzy, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu.

#### (b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Investice do cenných papírů;
- Depozita a depozitní směnky u finančních institucí.

#### 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). Cenné papíry jsou účtovány k datu vypořádání.

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 smének.

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

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: dluhové cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou 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 dluhový cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou těch, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout. Změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv dluhových cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia dluhových cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných dluhových cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné dluhové cenné papíry do cenných papírů

držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

#### Depozita a depozitní směnky u finančních institucí

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

#### (c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, je oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, snížený v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávků.

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

#### Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

Software	3
Počítače	3
Kopírovací stroje	3
Telefonní ústředny	5
Motorová vozidla	4-5

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

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč (60 000 Kč u nehmotného majetku) ročně je aktivováno.

#### (d) 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 vyazuje 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 jednoznačně nesouvisejí s pojišťovací činností, se vyazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

#### (e) Cizí měny

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

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

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

A deteriorating financial position of the policyholders may also have an impact on management's cash flow forecasts and operating conditions may affect the assessment of the impairment of financial and non-financial assets. Management has properly reflected revised estimates of expected future cash flows in its impairment assessments.

The fair values of quoted investments in active markets are based on current mid prices (financial assets) or offered prices (financial liabilities). If there is no active market for a financial instrument, the Company establishes the fair value using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, discounted cash flow analysis, option pricing models and other valuation techniques commonly used by market participants.

#### (b) Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

- Investments in securities,
- Deposits and deposit bills of exchange with financial institutions.

#### 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). Securities transactions are recognised on the settlement date.

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 price value 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 for debt securities and notes.

The Company uses only observable market data in its models when determining 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 they appropriately reflect current market conditions, including the relative liquidity of the market and credit spreads.

The Company classified all its debt securities as debt securities at fair value through profit or loss.

Debt securities at fair value through profit or loss have two subcategories: debt securities held for trading which were acquired for generating profit from short-term fluctuations in prices or from dealer's margins or included in a portfolio in which a pattern of short-term profit taking exists, and debt securities designated at fair value through profit or loss at inception. Any debt security that is a financial asset can be designated at fair value through profit or loss at inception except for those that are not publicly traded and the fair value of which cannot be reliably measured. Changes in the fair value are recognised in the income statement.

Transfers between portfolios are generally allowed in case the initial intentions of the management have changed, except in the following cases:

- transfer to and from the portfolio at fair value through profit or loss portfolio are not allowed; and
- on the sale or transfer of any securities held-to-maturity, the Company must transfer the rest of the portfolio of debt securities held-to-maturity to available-for-sale debt securities and no debt securities can be classified as held-to-maturity within the two following accounting periods. Exceptions to this rule are allowed for sales

within the last three months before maturity of the debt security or in the case of a significant deterioration in an issuer's creditworthiness.

#### Deposits and deposit bills of exchange with financial institutions

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

#### (c) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are 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 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 depreciation and amortisation periods used are as follows:

Software	3
Hardware	3
Copy machines	3
Telecommunication switchboards	5
Vehicles	4-5

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.

#### (d) Receivables

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

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 that receivables are written off.

Creation/ release of provisions for overdue receivables not directly relating to the insurance business is recorded within non-technical Other expenses/ income.

#### (e) Foreign currencies

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

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 equity as at the balance sheet date, all other realised and unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the income statement.



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

#### (f) 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 české legislativy, jak je popsáno níže.

#### Společnost vytvářela následující technické rezervy:

##### 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“.

##### Rezerva na pojistná plnění

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

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlídaných (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 matematických a statistických metod.

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

##### Rezerva na prémie a slevy

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

##### Vyrovňovací rezerva

Vyrovňovací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebyly zohledněny v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy se stanoví v návaznosti na platnou českou legislativu.

##### (g) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy. Zahrnují náklady vzniklé v běžném účetním období, které se ale vztahují k výnosům období budoucích.

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

##### (h) 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.

##### (i) 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.

##### (j) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

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

##### (k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

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

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

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

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

##### (l) Pasivní zajištění

Zajistná aktiva odpovídající podílu zajistitele 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 zajistitele na pojistných plněních, zajistné provize a zajistné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajistná provize se časově nerozlišuje a je v celé výši vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajistných aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je výše tohoto rozdílu zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

##### (m) Odložená daň

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

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

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.

##### (f) Technical reserves

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

##### The Company has established the following insurance technical reserves:

###### Unearned premium reserve

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

###### Reserve for claims

The reserve for insurance 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 claims received. The claim reserve is reduced by recourse claims and other claims of the Company.

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

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

###### Reserve for bonuses and discounts

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

###### Equalisation reserve

The equalisation reserve covers potential unexpected events, which have not been taken into account in the reserve for claims and the occurrence of insurance events of an extraordinary nature. The reserve is calculated in accordance with the Czech insurance regulation.

###### (g) Deferred acquisition costs on insurance contracts

Acquisition costs include all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts. They include costs incurred during the financial year in respect of policies which are expected to yield revenues in subsequent periods.

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

###### (h) 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 transfer 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.

##### (i) 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 relating to handling of claims arising from insured events. Gross claims expenses are reduced by recourse claims and other claims of the Company.

##### (j) Allocation of technical and non-technical expenses and revenues

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

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

##### (k) Staff costs, pensions and social fund

Staff costs are included in Administrative expense and they also include board emoluments.

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 an expense.

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

The Company creates a social fund to finance the social needs of its employees and employees' programme. In compliance with Czech accounting requirements, the allocation to the social fund is not recognised in the income statement but as a profit distribution. Similarly, the usage of the social fund is not recognised in the income statement but as a decrease of the fund. The social fund forms a component of equity and is not shown as a liability.

##### (l) 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, reinsurance portions of 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 not deferred and are fully recognised in the income statement.

The Company regularly assesses its reinsurance assets from technical reserves and reinsurance receivables for impairment. Where the carrying amount of such assets is greater than its estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount and the difference is recognised in the income statement.

##### (m) Deferred taxation

A deferred tax liability is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base using the full 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.

#### (n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- akcionář, který přímo uplatňuje rozhodující vliv u Společnosti, a společností, kde má tento akcionář rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tyto členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- přidružené společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 13.

#### (o) Následné události

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

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

### 3 ŘÍZENÍ RIZIK

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

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro jednotlivé pojistné 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.

#### (a) 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 solventním 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, riziko pohybu kursů cizích měn, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

#### (b) Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku (riziku tržních hodnot). Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách,

které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu. Z tržních rizik je Společnost vystavena zejména riziku úrokových sazeb. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnou českou legislativou. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu.

#### (c) Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, tedy riziku, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši.

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

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost na roční bázi zjišťuje úvěrové hodnocení zajistitelů stejně jako jejich finanční sílu před podpisem zajišťujících smluv.

#### (d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou převážně v domácí měně a částky v zahraniční měně nejsou významné.

#### (e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Analýza peněžních toků se využívá k vytvoření portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změni úroková sazba.

#### (f) Riziko likvidity

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

#### (g) Pojistné riziko

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

- riziko výskytu – pravděpodobnost, že se počet pojistných událostí bude lišit od původního očekávání;
- riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že se výše pojistného plnění bude lišit od původního očekávání;
- riziko vývoje/ načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

#### Společnost řídí pojistné riziko následujícími způsoby:

- jeho omezení 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.

#### (n) Related party transactions

Related parties are defined as follows:

- shareholder, of which the Company is a subsidiary and other subsidiaries of this shareholder;
- 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;
- associates.

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Note 13.

#### (o) 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 at the balance sheet date.

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

### 3 RISK MANAGEMENT AND PROCEDURES

The financial condition and operating results of the Company are affected by a number of key risks namely insurance risk, financial risk, compliance risk and operational risk. The Company's policies and procedures in respect of management of 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 systems or from external events. Any adverse experience of these risks could have a negative impact on results. The nature of the insurance business means a large number of transactions are required to be processed and assigned to individual insurance products. Controls are in place within systems and processes, which are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities, are appropriately controlled. However risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

#### (a) 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 solvency 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.

#### (b) Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions in interest rates and currencies, all of

which are exposed to general and specific market movements. The market risk the Company is primarily faced with is interest rate risk. The Board of Directors sets the strategy for the portfolio characteristics and limits on the level of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. Holdings are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Limits are set for individual financial instruments. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

#### (c) 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.

Commercial and personal business is also written 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.

#### (d) Currency risk

The Company's assets and liabilities are denominated primarily in the domestic currency and amounts denominated in foreign exchange currencies are not significant.

#### (e) 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. Cash flow analysis is used to create a portfolio of securities whose value changes in line with the value of liabilities when interest rates change.

#### (f) 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 regularly monitors the amount of funds available to meet such calls.

#### (g) Insurance risk

Insurance risk is present if either the amount or timing (or both) of the Company's payments vary directly with the amount or timing (or both) of losses incurred by the policyholder.

Insurance risk includes the following risks:

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

#### The Company manages insurance risk through the following:

- the use of reinsurance to limit the Company's exposure to large single claims and catastrophes;
- close management of assets and liabilities to attempt to match the expected pattern of claim payments with the maturity dates of assets;
- the maintenance and use of sophisticated management information systems which provide up to date, reliable data on the risks to which the business is exposed at any point in time;



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

V oblasti pojištění využívá Společnost především proporcionální zajištění (kvóta), velmi omezeně excedentní zajištění.

**(h) 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 stávající legislativy právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty, a rovněž možnost, že by změny legislativy 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 legislativy odpovědnými odděleními a členstvem v profesních komorách, které připomínají navrhované změny ve vztahu k cenovým a úrokovým rizikům.

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků minimální míru solventnosti, aby se zaručila schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů.

## 5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

### Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2006	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2006	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2007	Přírůstky	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pořízení majetku	0	0	0	0	0	0	0	1 382	1 382
Zřizovací výdaje	24	0	0	24	0	- 24	0	0	0
Software	4 396	570	0	4 966	1 485	- 593	5 858	1 952	7 810
Ostatní nehmotný majetek	365	185	- 153	397	66	0	463	468	931
	<b>4 785</b>	<b>755</b>	<b>- 153</b>	<b>5 387</b>	<b>1 551</b>	<b>- 617</b>	<b>6 321</b>	<b>3 802</b>	<b>10 123</b>
Oprávký									
Zřizovací výdaje	24	0	0	24	0	- 24	0	0	0
Software	3 058	820	0	3 878	639	- 594	3 923	835	4 758
Ostatní nehmotný majetek	325	166	- 153	338	125	0	463	293	756
	<b>3 407</b>	<b>986</b>	<b>- 153</b>	<b>4 240</b>	<b>764</b>	<b>- 618</b>	<b>4 386</b>	<b>1 128</b>	<b>5 514</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 378</b>			<b>1 147</b>			<b>1 935</b>		<b>4 609</b>

Míra solventnosti měří přebytek hodnoty aktiv pojistitele nad jeho závazky, přičemž každá položka kalkulace se stanoví v souladu s platnými pravidly. Míru solventnosti je třeba dodržovat během celého roku.

## 4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

### (a) Jiná finanční umístění

**Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burzovních cenných papírů	100 088	107 586	104 258
Neobchodované na burzách cenných papírů (depozitní směnky)	148 895	141 590	135 659
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>248 983</b>	<b>249 176</b>	<b>239 917</b>

Vzhledem k nízké likviditě mnoha cenných papírů a nestabilitě trhu se mohou realizovatelné ceny značně lišit od vykázané reálné hodnoty k 31. prosinci 2008.

### Depozita u finančních institucí

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Termínované vklady denominované v CZK	474 990	350 310	321 929
Termínované vklady denominované v EUR	1 346	1 331	1 375
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>476 336</b>	<b>351 641</b>	<b>323 304</b>

Termínované vklady denominované v EUR představují vázaný vklad ve výši 50 000 EUR z titulu pronájmu kancelářských prostor Společnosti.

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 (quota), and very limited of excess-of-loss reinsurance.

### (h) 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. Additionally, it includes the cost of the rectification and fines, and also 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 is managed through an ongoing review by relevant departments of proposed changes to legislation and by membership on relevant trade and professional committees which comment on draft proposals relating to price and interest rate risk.

Solvency margin requirements established by the regulator are in force for insurers to reinforce safeguards for policyholder interests, which are primarily the ability to meet future claims payments to policyholders. In addition, on long-term business, the requirements are in place to assess the ability of the insurer to meet "policyholder expectations".

The solvency margins measure the excess of the value of the insurer's assets over the value of its liabilities, each element being determined in accordance with the applicable valuation rules. This margin must be maintained throughout the year.

## 4 FINANCIAL INVESTMENTS

### (a) Other financial investments

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

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	100,088	107,586	104,258
Unquoted (bank promissory notes)	148,895	141,590	135,659
<b>Total fair value</b>	<b>248,983</b>	<b>249,176</b>	<b>239,917</b>

As a result of the low liquidity of many securities on the Czech market and market volatility, realisable prices may differ from the stated fair values as at 31 December 2008.

### Deposits with financial institutions

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Term deposits denominated in CZK	474,990	350,310	321,929
Term deposits denominated in EUR	1,346	1,331	1,375
<b>Total fair value</b>	<b>476,336</b>	<b>351,641</b>	<b>323,304</b>

Term deposits denominated in EUR represent an escrow deposit of EUR 50,000 related to the lease of the Company's premises.

## 5 INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

### Intangible fixed assets

Cost	1 January 2006	Additions	Disposals	31 December 2006	Additions	Disposals	31 December 2007	Additions	31 December 2008
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Not yet in use	-	-	-	-	-	-	-	1,382	1,382
Establishment cost	24	-	-	24	-	(24)	-	-	-
Software	4,396	570	-	4,966	1,485	(593)	5,858	1,952	7,810
Other intangible assets	365	185	(153)	397	66	-	463	468	931
	<b>4,785</b>	<b>755</b>	<b>(153)</b>	<b>5,387</b>	<b>1,551</b>	<b>(617)</b>	<b>6,321</b>	<b>3,802</b>	<b>10,123</b>
Accumulated amortisation									
Establishment cost	24	-	-	24	-	(24)	-	-	-
Software	3,058	820	-	3,878	639	(594)	3,923	835	4,758
Other intangible assets	325	166	(153)	338	125	-	463	293	756
	<b>3,407</b>	<b>986</b>	<b>(153)</b>	<b>4,240</b>	<b>764</b>	<b>(618)</b>	<b>4,386</b>	<b>1,128</b>	<b>5,514</b>
<b>Net book value</b>	<b>1,378</b>			<b>1,147</b>			<b>1,935</b>		<b>4,609</b>



## Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2006	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2006	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2007	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Auta	1 568	0	0	1 568	1 586	0	3 154	1 429	- 899	3 684
PC technika	4 703	815	- 833	4 685	1 057	- 968	4 774	2 735	0	7 509
Nábytek a ostatní vybavení	1 485	255	- 105	1 635	1 695	- 552	2 778	48	0	2 826
Drobný hmotný majetek	3 264	885	- 104	4 045	896	- 354	4 587	723	- 225	5 085
	<b>11 020</b>	<b>1 955</b>	<b>- 1 042</b>	<b>11 933</b>	<b>5 234</b>	<b>- 1 874</b>	<b>15 293</b>	<b>4 935</b>	<b>- 1 124</b>	<b>19 104</b>
Oprávký										
Auta	978	332	0	1 310	470	0	1 780	510	- 899	1 391
PC technika	3 470	832	- 833	3 469	1 091	- 967	3 593	1 276	0	4 869
Nábytek a ostatní vybavení	1 136	243	- 105	1 274	455	- 552	1 177	658	0	1 835
Drobný hmotný majetek	3 118	818	- 104	3 832	947	- 354	4 425	743	- 225	4 943
	<b>8 702</b>	<b>2 225</b>	<b>- 1 042</b>	<b>9 885</b>	<b>2 963</b>	<b>- 1 873</b>	<b>10 975</b>	<b>3 187</b>	<b>- 1 124</b>	<b>13 038</b>
Zůstatková hodnota	2 318			2 048			4 318			6 066

## 6 DLUŽNÍCI

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za pojistníky	116 210	109 604	89 162
Ostatní pohledávky	2 129	1 454	8 287
<b>Celkem</b>	<b>118 339</b>	<b>111 058</b>	<b>97 449</b>

Veškeré pohledávky jsou do splatnosti a nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 13.

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL

### Schválené a vydané akcie

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	239 000	239 000	239 000

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond ve výši min. 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

### Zisk po zdanění

Čistý zisk ve výši 130 179 tis. Kč za rok 2008 je navržen k rozdělení takto:

	2008
	tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	6 509
Příděl do Fondu na krytí sociálních potřeb	750
Dividendy	122 917
Nerozdělený zisk	3
<b>Čistý zisk</b>	<b>130 179</b>

Rozdělení zisku za roky 2007 a 2006 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

## 8 TECHNICKÉ REZERVY

	Rezerva na neza- sloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovnávací rezerva	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>31. prosince 2008</b>					
Rezerva brutto	13 030	189 518	122 337	14 082	338 967
Podíl zajištětele (bod 11)	0	- 6 430	- 3 993	0	- 10 423
Rezerva netto	13 030	183 088	118 344	14 082	328 544
<b>31. prosince 2007</b>					
Rezerva brutto	19 610	170 058	96 363	14 082	300 113
Podíl zajištětele (bod 11)	0	- 5 142	- 2 076	0	- 7 218
Rezerva netto	19 610	164 916	94 287	14 082	292 895
<b>31. prosince 2006</b>					
Rezerva brutto	14 153	144 004	75 041	14 082	247 280
Podíl zajištětele (bod 11)	0	- 2 922	- 427	0	- 3 349
Rezerva netto	14 153	141 082	74 614	14 082	243 931

## Tangible fixed assets

Cost	1 January 2006	Additions	Disposals	31 December 2006	Additions	Disposals	31 December 2007	Additions	Disposals	31 December 2008
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Vehicles	1,568	-	-	1,568	1,586	-	3,154	1,429	(899)	3,684
PC equipment	4,703	815	(833)	4,685	1,057	(968)	4,774	2,735	-	7,509
Furniture and fixtures	1,485	255	(105)	1,635	1,695	(552)	2,778	48	-	2,826
Low-value tangible assets	3,264	885	(104)	4,045	896	(354)	4,587	723	(225)	5,085
	<b>11,020</b>	<b>1,955</b>	<b>(1,042)</b>	<b>11,933</b>	<b>5,234</b>	<b>(1,874)</b>	<b>15,293</b>	<b>4,935</b>	<b>(1,124)</b>	<b>19,104</b>
Accumulated depreciation										
Vehicles	978	332	-	1,310	470	-	1,780	510	(899)	1,391
PC equipment	3,470	832	(833)	3,469	1,091	(967)	3,593	1,276	-	4,869
Furniture and fixtures	1,136	243	(105)	1,274	455	(552)	1,177	658	-	1,835
Low-value tangible assets	3,118	818	(104)	3,832	947	(354)	4,425	743	(225)	4,943
	<b>8,702</b>	<b>2,225</b>	<b>(1,042)</b>	<b>9,885</b>	<b>2,963</b>	<b>(1,873)</b>	<b>10,975</b>	<b>3,187</b>	<b>(1,124)</b>	<b>13,038</b>
Net book value	2,318			2,048			4,318			6,066

## 6 DEBTORS

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Receivables from policy holders	116,210	109,604	89,162
Other receivables	2,129	1,454	8,287
<b>Total</b>	<b>118,339</b>	<b>111,058</b>	<b>97,449</b>

All receivables are not overdue and have not been secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 13.

## 7 EQUITY

### Authorised and issued share capital

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Ordinary shares of CZK 1,000; fully paid	239,000	239,000	239,000

The statutory reserve fund may only be used to offset losses. The Company is required by Commercial law to transfer 5% of its annual net profits to the statutory reserve fund until the balance of this reserve reaches 20% of the issued share capital.

### Profit after taxation

The net profit of CZK 130,241 ths. for 2008 is proposed to be distributed as follows:

	2008
	CZK'000
Statutory reserve	6,509
Addition to Social fund	750
Dividends	122,917
Cumulated profit	3
Net profit	130,179

The allocation of 2007 and 2006 profits is shown in the Statement of changes in equity.

## 8 TECHNICAL RESERVES

	Unearned premium reserve	Reserve for claims	Reserve for bonuses and discounts	Equalisation reserve	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
<b>31 December 2008</b>					
Gross reserves	13,030	189,518	122,337	14,082	338,967
Portion covered by reinsurance (Note 11)	-	(6,430)	(3,993)	-	(10,423)
Net reserves	13,030	183,088	118,344	14,082	328,544
<b>31 December 2007</b>					
Gross reserves	19,610	170,058	96,363	14,082	300,113
Portion covered by reinsurance (Note 11)	-	(5,142)	(2,076)	-	(7,218)
Net reserves	19,610	164,916	94,287	14,082	292,895
<b>31 December 2006</b>					
Gross reserves	14,153	144,004	75,041	14,082	247,280
Portion covered by reinsurance (Note 11)	-	(2,922)	(427)	-	(3,349)
Net reserves	14,153	141,082	74,614	14,082	243,931

#### Rezerva na pojistná plnění

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	148 208	140 708	122 913
Výše rezervy na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované (RBNS)	34 880	24 208	18 169
	<b>183 088</b>	<b>164 916</b>	<b>141 082</b>

#### Analýza vývoje škodní rezervy

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	170 058	144 004
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem	- 86 140	- 59 089
Run-off rezerv na pojistná plnění	- 63 174	- 65 260
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	20 743	19 655

#### Změna stavu technických rezerv

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovňovací rezerva	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2006	1 616	120 564	51 013	14 082	187 275
Netto tvorba a použití	12 537	23 440	24 028	0	60 005
K 31. prosinci 2006	14 153	144 004	75 041	14 082	247 280
Netto tvorba a použití	5 457	26 054	21 322	0	52 833
K 31. prosinci 2007	19 610	170 058	96 363	14 082	300 113
Netto tvorba a použití	- 6 580	19 460	25 974	0	38 854
K 31. prosinci 2008	13 030	189 518	122 337	14 082	338 967

#### 9 VĚŘITELÉ

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Závazky za pojistníky	82 315	71 941	89 511
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	4 003	2 844	5 073
Ostatní závazky	23 691	12 797	9 512
<b>Celkem</b>	<b>110 009</b>	<b>87 582</b>	<b>104 096</b>

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

Veškeré výše uvedené závazky jsou krátkodobé a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 13.

#### 10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří pouze splatný daňový náklad, který byl spočten následovně:

	2008	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	169 422	121 776	92 944
Výnosy nepodléhající zdanění	- 459	- 474	- 123
Daňově neuznatelné náklady	18 045*	3 717	3 529
Úprava na čistý daňový základ	- 135	- 475	- 405
Daňový základ	186 783	124 544	95 945
Splatná daň z příjmů ve výši 21% (2007 a 2006: 24%)	39 243	29 891	23 027

\* z toho 14 082 tis. Kč vyrovnávací rezerva

Společnost k žádnému z rozvahových dnů neevdovala položky, z nichž by vznikala odložená daň.

#### Reserve for claims

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK000	CZK000	CZK000
Net IBNR reserves	148,208	140,708	122,913
Net RBNS reserves	34,880	24,208	18,169
	<b>183,088</b>	<b>164,916</b>	<b>141,082</b>

#### Run off analysis

	31 December 2008	31 December 2007
	CZK000	CZK000
Gross reserve for claims as at 1 January	170,058	144,004
Claims occurred before 1 January	(86,140)	(59,089)
Run-off	(63,174)	(65,260)
Gross reserve for claims as at 31 December out of portfolio as of 1 January	20,743	19,655

The Company's information system currently enables preparation of the run-off analysis of a claim reserve only for RBNS.

#### Movements on gross technical reserves can be analysed as follows:

	Unearned premium reserve	Reserve for claims	Reserve for bonuses and discounts	Equalisation reserve	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
As at 1 January 2006	1,616	120,564	51,013	14,082	187,275
Net additions and usage	12,537	23,440	24,028	-	60,005
As at 31 December 2006	14,153	144,004	75,041	14,082	247,280
Net additions and usage	5,457	26,054	21,322	-	52,833
As at 31 December 2007	19,610	170,058	96,363	14,082	300,113
Net additions and usage	(6,580)	19,460	25,974	-	38,854
As at 31 December 2008	13,030	189,518	122,337	14,082	338,967

#### 9 CREDITORS

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Claims payable	82,315	71,941	89,511
Payables from reinsurance (Note 11)	4,003	2,844	5,073
Other payables	23,691	12,797	9,512
<b>Total</b>	<b>110,009</b>	<b>87,582</b>	<b>104,096</b>

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

All the above payables are short-term and have not been secured over any assets of the Company. Payables to related parties are disclosed in Note 13.

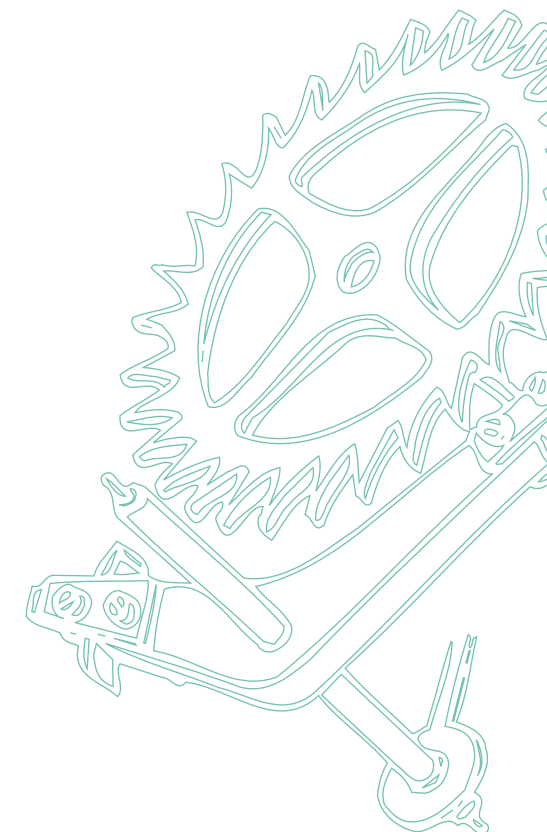
#### 10 TAXATION

Income tax charge comprises only the current tax expense and is calculated as follows:

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Profit before taxation	169,422	121,776	92,944
Non-taxable income	(459)	(474)	(123)
Non-deductible expenses	18,045*	3,717	3,529
Adjustment to net taxable profit	(135)	(475)	(405)
Net taxable profit	186,783	124,544	95,945
Current tax charge at 21% (2007 and 2006: 24%)	39,243	29,891	23,027

\* of which CZK 14,082,000 represents the equalisation reserve

There are no temporary differences as at 31 December 2008, 2007 and 2006 that would give rise to a deferred tax asset or liability.





## 11 PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Společnost využívá pasivní zajištění od 1. ledna 2006 a spolupracuje s následujícími zajišťovateli:

- Darnell Limited, Dublin, Irsko
- MetLife Limited, Londýn, Anglie

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Podíl technických rezerv krytý zajištěním			
- rezerva na pojistná plnění	6 430	5 142	2 922
- rezerva na prémie a slevy	3 993	2 076	427
	<b>10 423</b>	<b>7 218</b>	<b>3 349</b>
Závazky ze zajištění (bod 9)	- 4 003	- 2 844	- 5 073
Saldo zajištění	6 420	4 374	- 1 724

2008	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovateli	- 38 231	- 107 610	- 145 841
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	1 660	4 747	6 407
Změna stavu technických rezerv pokrytých zajištěním			
- rezerva na pojistná plnění	215	1 073	1 288
- rezerva na prémie a slevy	1 068	849	1 917
	<b>1 283</b>	<b>1 922</b>	<b>3 205</b>
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	32 813	92 483	125 296
Výsledek pasivního zajištění	- 2 475	- 8 458	- 10 933

2007	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovateli	- 24 618	- 69 395	- 94 013
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	1 655	2 051	3 706
Změna stavu technických rezerv pokrytých zajištěním			
- rezerva na pojistná plnění	792	1 428	2 220
- rezerva na prémie a slevy	- 64	1 713	1 649
	<b>728</b>	<b>3 141</b>	<b>3 869</b>
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	21 151	59 651	80 802
Výsledek pasivního zajištění	- 1 084	- 4 552	- 5 636

2006	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovateli	- 11 796	- 27 063	- 38 859
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	292	215	507
Změna stavu technických rezerv pokrytých zajištěním			
- rezerva na pojistná plnění	755	2 167	2 922
- rezerva na prémie a slevy	130	297	427
	<b>885</b>	<b>2 464</b>	<b>3 349</b>
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	9 978	23 301	33 279
Výsledek pasivního zajištění	- 641	- 1 083	- 1 724

## 12 TECHNICKÝ ÚČET ŽIVOTNÍHO A NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Veškeré pojistné je předepisováno na základě rámcových smluv o pojištění, z nichž tři jsou od roku 2007 předmětem zajištění.

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

### Neživotní pojištění

2008	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	990 624	985 077	156 745	659 219
Pojištění různých finančních ztrát	287 618	286 653	1 822	191 398
	<b>1 278 242</b>	<b>1 271 730</b>	<b>158 567</b>	<b>850 617</b>

2007	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	804 047	799 760	103 700	552 495
Pojištění různých finančních ztrát	245 398	244 228	12 434	168 623
	<b>1 049 445</b>	<b>1 043 988</b>	<b>116 134</b>	<b>721 118</b>

## 11 OUTWARDS REINSURANCE

The Company started to use outwards reinsurance effective from 1 January 2006 and cooperates with the following reinsurers:

- Darnell Limited, Dublin, Ireland
- MetLife Limited, London, England

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Portion of technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for insurance claims	6,430	5,142	2,922
- reserves for bonuses and discounts	3,993	2,076	427
	<b>10,423</b>	<b>7,218</b>	<b>3,349</b>
Liabilities from reinsurance (Note 9)	(4,003)	(2,844)	(5,073)
Net reinsurance	6,420	4,374	(1,724)

2008	Life	Non-life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Outward reinsurance premium	(38,231)	(107,610)	(145,841)
Portion of claims paid covered by reinsurance	1,660	4,747	6,407
Portion of change in technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for insurance claims	215	1,073	1,288
- reserves for bonuses and discounts	1,068	849	1,917
	<b>1,283</b>	<b>1,922</b>	<b>3,205</b>
Commissions from reinsurers and profit participations	32,813	92,483	125,296
Reinsurance result	(2,475)	(8,458)	(10,933)

2007	Life	Non-life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Outward reinsurance premium	(24,618)	(69,395)	(94,013)
Portion of claims paid covered by reinsurance	1,655	2,051	3,706
Portion of change in technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for insurance claims	792	1,428	2,220
- reserves for bonuses and discounts	(64)	1,713	1,649
	<b>728</b>	<b>3,141</b>	<b>3,869</b>
Commissions from reinsurers and profit participations	21,151	59,651	80,802
Reinsurance result	(1,084)	(4,552)	(5,636)

2006	Life	Non-life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Outward reinsurance premium	(11,796)	(27,063)	(38,859)
Portion of claims paid covered by reinsurance	292	215	507
Portion of change in technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for insurance claims	755	2,167	2,922
- reserves for bonuses and discounts	130	297	427
	<b>885</b>	<b>2,464</b>	<b>3,349</b>
Commissions from reinsurers and profit participations	9,978	23,301	33,279
Reinsurance result	(641)	(1,083)	(1,724)

## 12 TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE AND LIFE INSURANCE

All insurance premiums are written based upon framework insurance contracts, three of which are subject to reinsurance since 2007.

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

### Non-life insurance

2008	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Accident and health insurance	990,624	985,077	156,745	659,219
Financial loss insurance	287,618	286,653	1,822	191,398
	<b>1,278,242</b>	<b>1,271,730</b>	<b>158,567</b>	<b>850,617</b>

2007	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Accident and health insurance	804,047	799,760	103,700	552,495
Financial loss insurance	245,398	244,228	12,434	168,623
	<b>1,049,445</b>	<b>1,043,988</b>	<b>116,134</b>	<b>721,118</b>

2006	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Accident and health insurance	637,695	629,455	75,556	495,740
Financial loss insurance	213,305	209,056	15,475	101,537
	<b>851,000</b>	<b>838,511</b>	<b>91,031</b>	<b>597,277</b>



2006	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úrazové pojištění a pojištění nemocí	637 695	629 455	75 556	495 740
Pojištění různých finančních ztrát	213 305	209 056	15 475	101 537
	<b>851 000</b>	<b>838 511</b>	<b>91 031</b>	<b>597 277</b>

#### Životní pojištění

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

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné	234 957	203 395	169 814
Zasloužené hrubé pojistné	234 889	203 395	157 969
Hrubé náklady na pojistná plnění	55 824	46 912	34 632
Hrubé provozní výdaje	167 118	146 693	123 276

#### Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

#### Požizovací 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:

	2008			2007			2006		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	777 615	154 429	932 044	662 644	134 048	796 692	538 306	110 904	649 210
Marketingové výdaje	13 578	2 505	16 083	15 392	2 817	18 209	14 541	2 680	17 221
	791 193	156 934	948 127	678 036	136 865	814 901	552 847	113 584	666 431
Změna odložených pořizovacích nákladů	4 629	46	4 675	- 3 358	- 8	- 3 366	- 7 448	4	- 7 444
Celkové pořizovací náklady	795 822	156 980	952 802	674 678	136 857	811 535	545 399	113 588	658 987

#### Správní režie

	2008	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Správní režie - neživotní pojištění	54 795	52 991	51 878
Správní režie - životní pojištění	10 138	9 836	9 688
	<b>64 933</b>	<b>62 827</b>	<b>61 566</b>

#### Správní režii lze analyzovat následovně:

	2008	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Osobní a sociální náklady	34 403	33 377	32 747
Nájemné	5 418	5 842	5 741
Poštovné a komunikace	2 648	1 998	1 460
Odpisy (bod 5)	4 315	3 727	3 210
Spotřeba energie	658	617	521
Služby*	14 391	14 553	14 693
Ostatní správní náklady	3 100	2 713	3 194
	<b>64 933</b>	<b>62 827</b>	<b>61 566</b>

\* v tom odměna statutárního auditora za rok 2008 ve výši 875 tis. Kč (2007: 817 tis. Kč; 2006: 746 tis. Kč).

#### Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2008	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Odměny členům představenstva	288	288	288
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	25 682	25 025	24 461
Sociální náklady a zdravotní pojištění	8 433	8 064	7 998
	<b>34 403</b>	<b>33 377</b>	<b>32 747</b>

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

Počet zaměstnanců	2008	2007	2006
Průměrný počet zaměstnanců	36	30	30
Počet členů představenstva	3	3	3
	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

#### 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. This insurance belongs to the category "Death for unspecified reasons" as defined in the Insurance Act.

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Gross written premium	234,957	203,395	169,814
Gross earned premium	234,889	203,395	157,969
Gross claims expenses	55,824	46,912	34,632
Gross operating expenses	167,118	146,693	123,276

#### Geographical structure of gross written premium

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

#### Acquisition costs

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

	2008			2007			2006		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Financial bonuses, discounts and commissions	777,615	154,429	932,044	662,644	134,048	796,692	538,306	110,904	649,210
Marketing expenses	13,578	2,505	16,083	15,392	2,817	18,209	14,541	2,680	17,221
	791,193	156,934	948,127	678,036	136,865	814,901	552,847	113,584	666,431
Changes in deferred acquisition costs	4,629	46	4,675	(3,358)	(8)	(3,366)	(7,448)	4	(7,444)
Total acquisition costs	795,822	156,980	952,802	674,678	136,857	811,535	545,399	113,588	658,987

#### Administration overheads

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Administration expenses - non-life	54,795	52,991	51,878
Administration expenses - life	10,138	9,836	9,688
	<b>64,933</b>	<b>62,827</b>	<b>61,566</b>

#### The administration expenses consist of:

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Personnel and social costs	34,403	33,377	32,747
Rent	5,418	5,842	5,741
Postage and telecommunication costs	2,648	1,998	1,460
Depreciation of fixed assets (Note 5)	4,315	3,727	3,210
Electricity	658	617	521
Services*	14,391	14,553	14,693
Other administrative overheads	3,100	2,713	3,194
	<b>64,933</b>	<b>62,827</b>	<b>61,566</b>

\* including auditor services for 2008 in amount of CZK 875,000 (2007: CZK 817,000; 2006: CZK 746,000).

#### Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Emoluments of Board of Directors	288	288	288
Other wages, personnel costs and emoluments of employees	25,682	25,025	24,461
Social costs and health insurance	8,433	8,064	7,998
	<b>34,403</b>	<b>33,377</b>	<b>32,747</b>

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

Staff statistics	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Average number of employees	36	30	30
Number of members of the Board of Directors	3	3	3
	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

The senior management is represented by members of the Board of Directors.

### 13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

	2008	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z pojištění	52 576	26 532	27 343
Ostatní výnosy	1 964	1 135	1 525
Ostatní náklady	- 6 051	- 7 181	- 8 116
	<b>48 489</b>	<b>20 486</b>	<b>22 752</b>

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za pojistníky	6 820	5 947	4 601
Jiné pohledávky	587	334	595
Jiné závazky	- 1 472	- 2 867	- 260
	<b>5 935</b>	<b>3 414</b>	<b>4 936</b>

### 14 SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 1 roku	955	4 794	4 566
Splatné v období 1 - 5 let	0	774	5 327
	<b>955</b>	<b>5 568</b>	<b>9 893</b>

### 15 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné významné potenciální závazky.

### 16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 9. ledna 2009 navýšil jediný akcionář Společnosti základní kapitál na úroveň 339 mil. Kč.


Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2008.

#### Schválení

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

31. března 2009

  
Ing. Zdeněk Jaroš  
předseda představenstva

  
Ing. David Wolski  
člen představenstva

### 13 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company was involved in the following related party transactions:

	2008	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Insurance income	52,576	26,532	27,343
Other income	1,964	1,135	1,525
Other expenses	(6,051)	(7,181)	(8,116)
	<b>48,489</b>	<b>20,486</b>	<b>22,752</b>

The following related party balances were outstanding as at:

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Insurance receivables	6,820	5,947	4,601
Other receivables	587	334	595
Other payables	(1,472)	(2,867)	(260)
	<b>5,935</b>	<b>3,414</b>	<b>4,936</b>

### 14 COMMITMENTS

The Company has the following commitments in respect of operational leases:

	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Current (within one year)	955	4,794	4,566
Due after one year but within five years	-	774	5,327
	<b>955</b>	<b>5,568</b>	<b>9,893</b>

### 15 CONTINGENT LIABILITIES

There were no material contingent liabilities.

### 16 SUBSEQUENT EVENTS

As at 9 January 2009 the Company's sole shareholder increased the share capital of the Company to the amount of CZK 339,000,000.


There were no other events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements as at 31 December 2008.

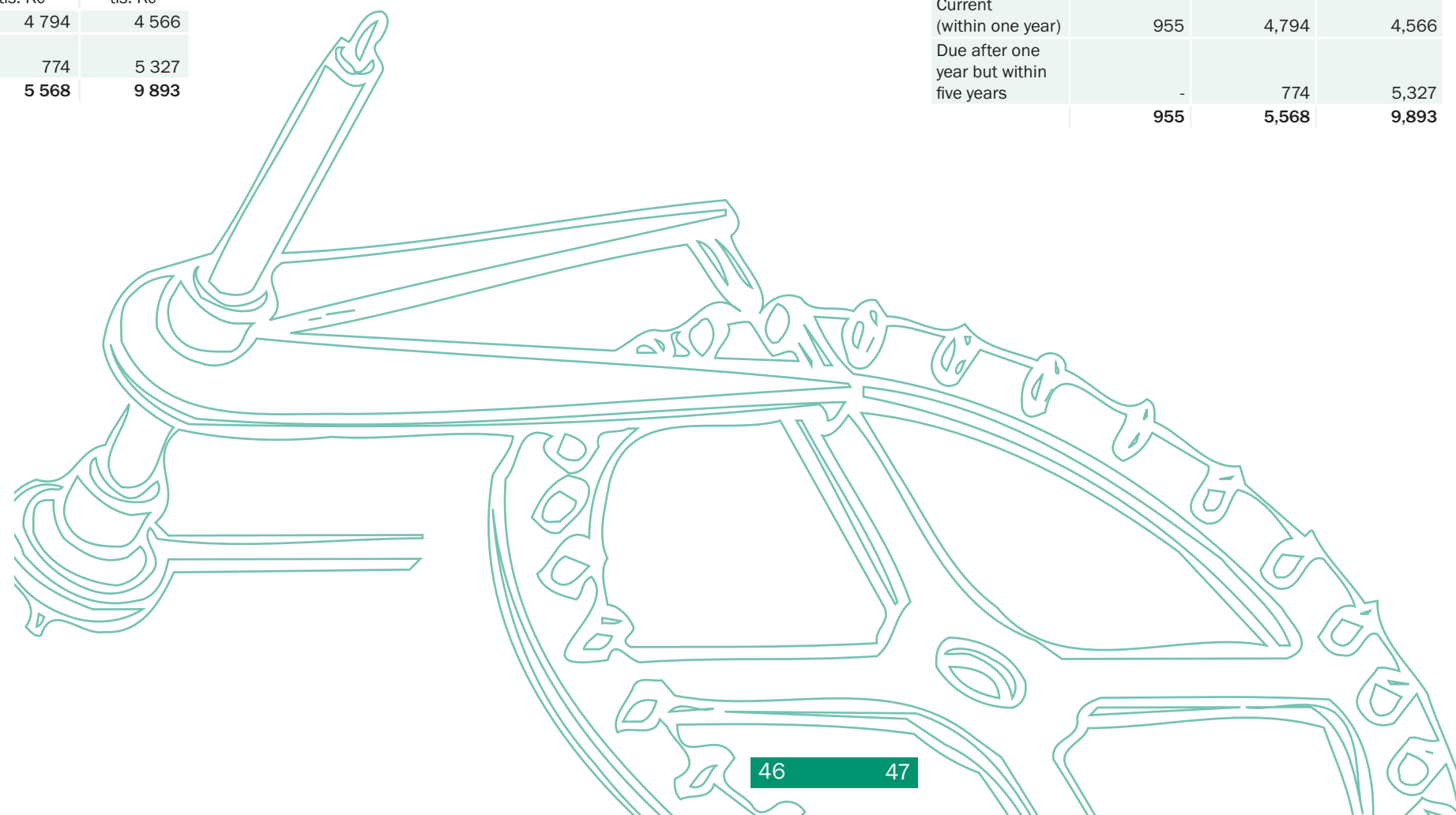
#### Statutory approvals

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

31<sup>st</sup> March 2009

  
Ing. Zdeněk Jaroš  
Chairman of the Board of Directors

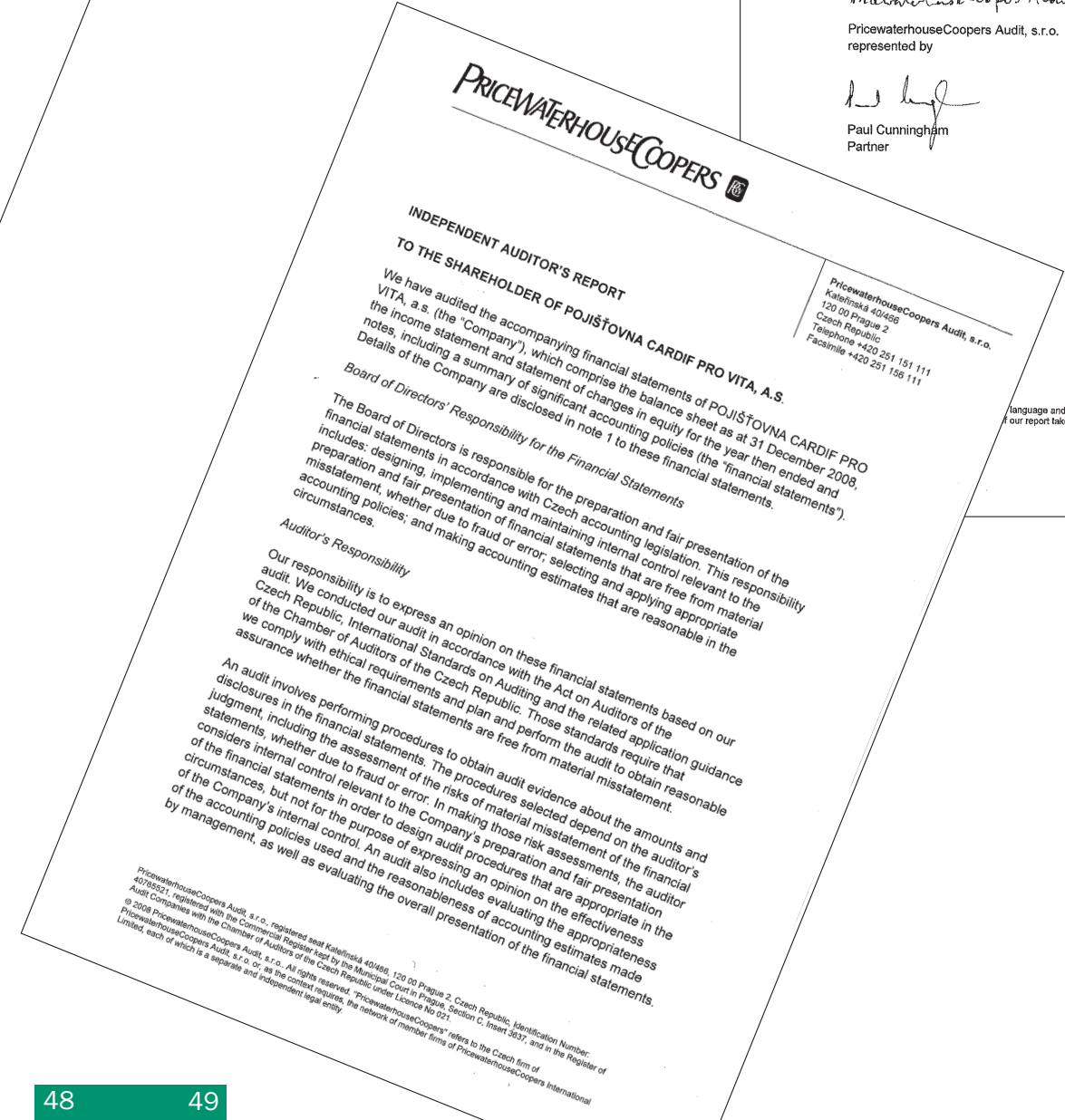
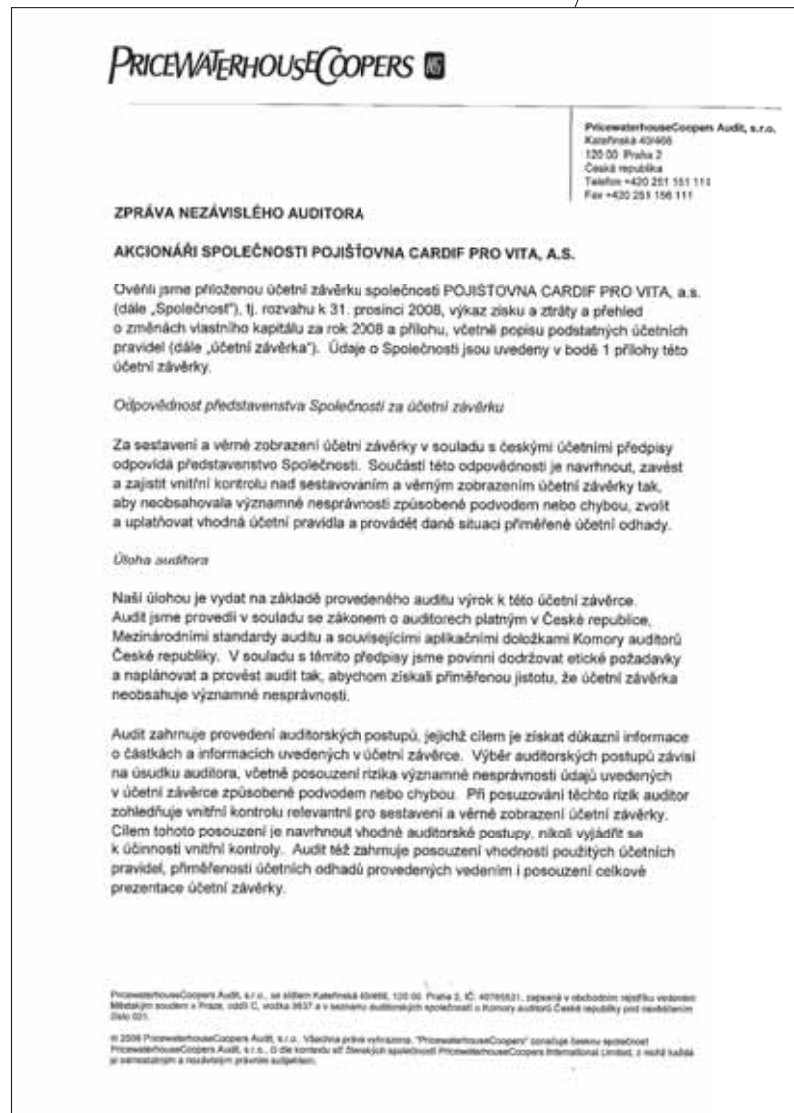
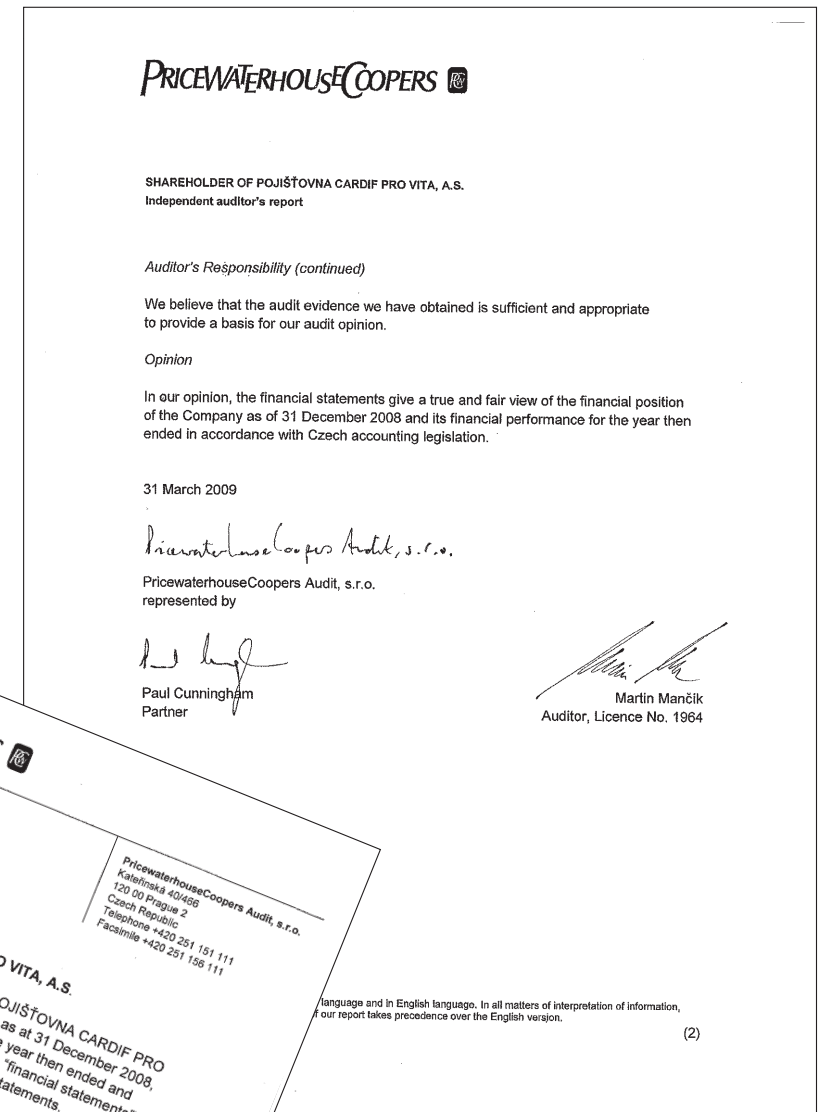
  
Ing. David Wolski  
Member of the Board of Directors





Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2008

Independent auditor's report on financial statements





## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2008

zpracovaná ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku

### I.

#### Postavení ovládající a ovládané osoby

Mezi propojené osoby patří společnost BNP PARIBAS, se sídlem: 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, Francouzská republika, (dále jen "Konečná ovládající osoba") a všechny osoby jí ovládané.

Společnost BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., se sídlem: 75016 Paris, avenue Kléber 5, Francouzská republika (dále jen „Ovládající osoba“) je jediným akcionářem POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA a.s. se sídlem: Praha 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, IČ: 25080954 (dále jen „Společnost“) a je ovládaná Konečnou ovládající osobou.

Ovládající osoba, dle informací, které jsou Společnosti jakožto osobě jednající s péčí řádného hospodáře známy, mimo jiné, dále ovládá tyto subjekty:

1. GIE BNP Paribas Assurance, se sídlem: 75016 Paris, avenue Kleber 5, Francouzská republika,
2. Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., se sídlem: Plynárenská 7/C, Bratislava 821 09, Slovenská republika, IČ: 36534978,

Dále do skupiny propojených osob, se kterými Společnost měla v roce 2008 obchodní vztah, patří:

1. CETELEM ČR, a.s., se sídlem: Karla Engliš 5/3208, 150 00 Praha 5, IČ: 25085689,
2. ARVAL CZ s.r.o., se sídlem: Na Pankráci 322/26, 140 00 Praha 4, IČ: 26726998.

### II.

#### Právní vztahy mezi propojenými osobami

##### 1. Smlouvy mezi propojenými osobami

V roce 2008 nebyla mezi Ovládající osobou a Společností uzavřena žádná smlouva.

Mezi Společností a společností Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., byla v roce 2008 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií, poradenství a finančního řízení.

Mezi Společností a společností CETELEM ČR, a.s. byly uzavřeny dohody o úpravě podmínek pojistných smluv, na jejichž základě jsou pojištěni klienti CETELEM ČR, a.s. pro případ rizika nemožnosti splácet úvěr a pro případ ztráty a zneužití úvěrové karty; dále bylo poskytováno pojistného krytí dalších členů klientovy domácnosti, pojištění seniorů a pojištění v rámci produktové řady C-line. Nově bylo zavedeno úrazové pojištění včetně hospitalizace. Společnosti dále uzavřely dohody, jimiž byly upraveny finanční podmínky související s rámcovými pojistnými smlouvami.

Mezi Společností a společností ARVAL CZ s.r.o. byla v roce 2008 prodloužena nájemní smlouva na operativní leasing; v roce 2008 Společnost platila společnosti ARVAL CZ s.r.o. za úhradu najaté předměty operativního leasingu.

##### 2. Právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

Společnost má uzavřenou smlouvu s obchodní společností GIE GESTION CROISSANCE, přejmenovanou s platností od 1. října 2003 na GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, jež je součástí skupiny Ovládající osoby od dne 30.12.1996. Společnosti bylo v roce 2008 Ovládající osobou poskytnuto smlouvou předpokládané plnění v oblasti informatiky, finančního poradenství a aktuárské činnosti za ceny obvyklé pro tento typ služeb.

Hodnota přijatých plnění v roce 2008 od propojených osob činila 79 390 tis. Kč, peněžité proti plnění Společností bylo poskytnuto ve výši 34 423 tis. Kč. Jak plnění, tak i proti plnění, obsahovalo část plnění přijatých v předcházejícím období.

### III.

#### Další opatření přijatá či uskutečněná v zájmu či na popud propojených osob

Žádná taková opatření nebyla přijata ani uskutečněna.

### IV.

#### Závěr

Společnost prohlašuje, že vyjma smluv, plnění, jakož i jiných opatření přijatých či uskutečněných v zájmu či na popud propojených osob, které jsou uvedeny v této zprávě, nebyla přijata žádná jiná opatření, učiněny jiné právní úkony či uzavřeny jiné smlouvy, které by se týkaly propojených osob v této zprávě uvedených.

Společnost prohlašuje, že na základě smluv, jiných úkonů a opatření uvedených v této zprávě jí nevznikla žádná újma.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.  
Ing. Zdeněk Jaroš, předseda představenstva

## Report on relationship between related parties for year 2008

elaborated pursuant to the provision § 66a paragraph 9 of the Commercial Code

### I.

#### Controlling Company and Controlled Company

Between the related parties belongs the Company BNP PARIBAS, with registered office: 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, the French Republic, (hereafter "Limited Controlling Company") and its all controlled companies.

The company BNP PARIBAS ASSURANCE, with its registered office at 75009 Paris, boulevard Hausmann 1, the French Republic (hereinafter only as the "Controlling Company") is the sole shareholder of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., with its registered office: Prague 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, Company ID: 25080954 (hereinafter only as the "The Company") and is controlled by Limited Controlling Company.

According to the information known to the The Company, as a company acting under due diligence authority, among others, the Controlling Company also controls the following entities:

1. GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, with its registered office: 75016 Paris, avenue Kleber 5, The French Republic,
2. Poistovňa Cardif Slovakia, a. s., with its registered office: Plynárenská 7/C, Bratislava 821 09, The Slovak Republic, Company ID: 36534978.

Other members of the group of the related parties which the The Company had business relations with in 2008 are the following:

1. CETELEM ČR, a. s., with its registered office: Karla Engliš 5/3208, 150 00 Prague 5, Company ID: 25085689,
2. ARVAL CZ, s. r. o., with its registered office: Na Pankráci 322/26, 140 00 Prague 4, Company ID: 26726998.

### II.

#### Legal relationship between the related parties

##### 1. Contracts between related parties

In 2008 no contract was concluded by and between the Controlling Company and the The Company.

In 2008 the The Company and Poistovňa Cardif Slovakia, a. s., concluded the Contract for the provision of special assistance in the areas of information technology, consultancy and financial management.

The Company and CETELEM ČR, a. s. concluded the contracts for arrangement of terms and conditions of insurance contracts providing the clients of CETELEM ČR, a. s., for insuring against risk of inability to pay off a debt and against loss or fraudulent use of a credit card. The insurance product offer was extended by an opportunity for the insurance coverage of further members of the client's household; and furthermore specific terms and conditions for the insurance of seniors and for insurance under the C-product line was agreed. Newly the Accidental insurance product including hospitalization risk was launched. The companies also concluded the Mandate contract of insurance broker for the intermediation of the insurance for clients of CETELEM ČR, a. s., and also the Subcontract for the intermediation of the Accidental insurance. The companies also concluded agreements arranging financial conditions related to general insurance contracts.

In 2008 The Company and ARVAL CZ, s. r. o. prolonged the Lease Contract for operative leasing; in 2008 The Company made payments to ARVAL CZ, s. r. o., for leased goods under operative leasing.

##### 2. Legal acts made on behalf of the related parties

The Company has concluded the contract with the trading company GIE GESTION CROISSANCE, whose name was changed on October 1st 2003 to GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, which has been a part of the group of the Controlling Company since 30. 12. 1996. In 2008, The Company was provided with services contemplated in the contract in the area of informatics, financial consultancy and actuary activities for the regular price for these kinds of services by the Controlling Company.

The value of the performance accepted in 2008 from the related parties amounted to CZK 79 390 thousand, The Company paid the sum of CZK 34 423 thousand as a pecuniary consideration. Both the payments and counter payments included part of the payments accepted in the previous period.

### III.

#### Other provisions adopted or made on behalf or upon request of the related parties

No such measures have been adopted or taken.

### IV.

#### Conclusion

The Company states that it has not taken any measures, made any legal acts or contracts that would relate to the related parties stated in this Report beside contracts, payments, as well as other measures delineated in this Report.

The Company states that no harm has been caused based on the contracts, other acts and measures stated in this Report.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.  
Ing. Zdeněk Jaroš, Chairman of the Board of Directors



**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Akcionář společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

**Zpráva o prověrcce zprávy o vztazích**

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

**Rozsah prověrky**

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky a provést prověrku o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorův výrok.

**Závěr**

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

21. října 2009  
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Karlofská 40/466  
120 00 Praha 2  
Česká republika  
Telefon +420 251 151 111  
Fax +420 251 156 111

*Paul Cunningham*  
Paul Cunningham  
partner

statutární auditor, oprávnění č. 1964  
Ing. Martin Mančík

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Karlofská 40/466  
120 00 Praha 2  
Česká republika  
Telefon +420 251 151 111  
Fax +420 251 156 111

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

**AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.**

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Na Rybníčku č.p. 1329/5, Praha 2 - Nové Město (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2008 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 16 - 47, ke které jsme dne 31. března 2009 vydali výrok uvedený na straně 48.

**Zpráva o výroční zprávě**

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 s výše uvedenou účetní závěrku. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrku.

**Úloha auditora**

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrku. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

**Výrok**

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrku.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu iť českých společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER OF POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.**

We have audited the financial statements of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identification number 25080954, with registered office at Na Rybníčku č.p. 1329/5, Praha 2 - Nové Město ("the Company") for the year ended 31 December 2008 disclosed in the annual report on pages 16 - 47 and issued the opinion dated 31 March 2009 and disclosed on page 49.

**Report on the Annual Report**

We have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2008 is consistent with the financial statements referred to above. The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements based on our verification procedures.

**Auditor's Responsibility**

We conducted our verification procedures in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the verification procedures to obtain reasonable assurance about whether the other information included in the annual report which describes matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that the verification procedures performed provide a reasonable basis for our opinion.

**Opinion**

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2008 is consistent, in all material respects, with the financial statements.

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., registered office Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, identification number 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, section C, insert 3637, and in the Register of Auditors with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.  
© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Shareholder of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.  
Independent auditor's report

**Report on review of the Report on Relations**

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2008 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report.

**Scope of Review**

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410 and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic for review of the report on relations. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel, analytical procedures and examination, on a test basis, of factual accuracy of data. A review therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

**Conclusion**

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of Article 66a of the Commercial Code.

21 October 2009

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

*Martin Mančík*  
Martin Mančík  
Statutory Auditor, Licence No. 1964

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

## Zpráva dozorčí rady společnosti

Dozorčí rada v průběhu roku 2008 zajišťovala své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

V roce 2008 byl kladen hlavní důraz v rámci skupiny BNP PARIBAS na aplikaci a dodržování kontrolní činnosti v jednotlivých úsecích hospodářské činnosti. Jednotliví členové dozorčí rady se zaměřovali v rámci interní kontroly především na dodržování plánu hospodaření a strukturu majetku prostřednictvím pravidelných výkazů, které společnost reportovala jedinému akcionáři. Členové dozorčí rady kladli průběžně důraz hlavně na vyhodnocování realizace finančního plánu roku 2008, hodnotili aktuální situaci s významnými partnery a na základě těchto závěrů pak vycházeli při posouzení návrhu finančního plánu společnosti na rok 2009-2010.

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě v průběhu celého roku 2008 svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným problémům, záměrům a skutečnostem, zejména pak prostřednictvím svého regionálního ředitele, pana Claude Sarcia.

Dozorčí rada na základě svého působení a kontrolní činnosti v roce 2008 neshledala žádné okolnosti, které by představovaly nebo případně mohly představovat porušení obecně závazných předpisů upravujících hospodaření společnosti v České republice, nebo by byly v rozporu s rozhodnutím jediného akcionáře přijatým v roce 2008 anebo by byly v rozporu s pravidly skupiny BNP PARIBAS, případně mohly ohrozit dobrou pověst jediného akcionáře ve vztahu k třetím stranám.

Dozorčí rada konstatuje, že na základě jejího doporučení, kontrolní činnosti a připomínek představenstvo a management Pojišťovny realizovali a zohledňovali jak zájmy klientů Pojišťovny, tak i zájmy jediného akcionáře Pojišťovny v průběhu celého období roku 2008.

Dozorčí rada hodnotí hospodářský rok 2008 jako úspěšný a předpokládá, že i v dalším období bude Pojišťovna pokračovat v úspěšné konkurenceschopnosti jak v rámci českého pojistného trhu, tak i v rámci skupiny BNP PARIBAS.

Pro rok 2009 dozorčí rada doporučuje představenstvu navázat na úspěšný rok 2008, a zaměřit se na hledání dalších strategických partnerů s výhledem na pokračování růstu při poskytování pojistných služeb v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazek klienta.

Dozorčí rada si pozorně prostudovala a projednala roční účetní závěrku společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., za rok 2008 a seznámila se rovněž se Zprávou auditora PricewaterhouseCoopers k ověření roční účetní závěrky Pojišťovny.

Dozorčí rada v hospodaření Pojišťovny neshledala žádné nesrovnalosti a konstatovala, že společnost spravuje majetek jediného akcionáře s péčí řádného hospodáře.

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit roční účetní závěrku Pojišťovny za rok 2008 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku pojišťovny za rok 2008 předložený představenstvem společnosti.

Zároveň dozorčí rada souhlasí s návrhem na výplatu dividend ze zisku jedinému akcionáři společnosti za rok 2008.

V Paříži dne 4. května 2009



Pierre de Villeneuve  
Předseda dozorčí rady společnosti

## Report of the Supervisory Board

Throughout 2008, the Supervisory Board observed the duties incumbent upon it in accordance with the law and the company's Statutes.

In 2008, the key attention was dedicated to the application and observation of the controlling process concerning any course of business within BNP Paribas. Individual members of the Supervisory Board devoted themselves to carrying out internal controls of the implementation of the economic plan and of company assets structure by means of regular reports, being submitted to the sole shareholder. In particular, individual members of the Supervisory Board closely examined and expressed their assessment of the implementation of the 2008 financial plan, analyses of the current status made together with significant partners, and based on these conclusions, the Supervisory Board oversaw the review of the company's financial planning for 2009 - 2010.

The members of the Supervisory Board were also informed about the results of the internal audit of Pojišťovna carried out by BNP Assurance, the parent company, and have continuously been monitoring the implementation of any target resulting therefrom.

During the whole 2008, the Managing Board informed the Supervisory Board about its standpoints, opinions and suggestions referring to the submitted problems, intentions and facts, in particular through its regional director, Mr. Claude Sarcia.

Based on its performance and monitoring in 2008, the Supervisory Board did not find any conditions that might have presented infringement of any generally binding rules regulating the company's management in the Czech Republic, or that might have contradicted the rules of BNP PARIBAS Group, or that might have potentially present a threat to the good reputation of the sole shareholder in relation to any third party.

The Supervisory Board expresses its statement that, based on its recommendations, reviews and comments, the Board of Directors and Managing Board of Pojišťovna implemented and observed both Pojišťovna's customer's and the interests of the sole shareholder of Pojišťovna throughout 2008.

The Supervisory Board appraises the 2008 financial year as successful and assumes that Pojišťovna's endeavors will continue to increase the competitiveness both within the Czech and BNP PARIBAS markets.

For 2009, the Supervisory Board's recommendations to the Board of Directors are to follow up on the success of 2008 and to target further strategic partners with the aim of securing the continuation of growth related to the provision of insurance services in providing the customers with insurance to meet their financial obligations.

The Supervisory board also examined and discussed the 2008 financial statement of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., as well as PricewaterhouseCoopers Auditor's Report for verification of Pojišťovna's annual financial statement. The Supervisory Board has found no discrepancies in Pojišťovna's management and declares that the company has been managing the sole shareholder's property with due and reasonable care.

The Supervisory Board recommends that the sole shareholder adopt the 2008 financial statement of Pojišťovna and distribution of the profit made in 2008 by Pojišťovna presented by the Board of Directors.

At the same time, the Supervisory Board adopts the proposal of the disbursement of the 2008 dividend to the company's sole shareholder.

In Prague, on 4 May 2009



Pierre de Villeneuve  
Chairman of Company's Supervisory Board