



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

ANNUAL REPORT 2011

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.



OBSAH

TABLE OF CONTENTS

OBSAH:

1 Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2 Profil společnosti	5
3 Hlavní úspěchy roku 2011	9
4 Vedení společnosti	11
5 Obchodní činnost a vybrané ekonomické ukazatele	12
6 Rozvaha	14
7 Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011	17
8 Přehled o změnách vlastního kapitálu	23
9 Příloha k účetním výkazům pojišťovny	24
10 Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2011	46
11 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	48
12 Výrok auditora	51
13 Zpráva dozorčí rady	53

TABLE OF CONTENTS:

1 Introduction by the Chairman of the Board of Directors	3
2 Company Profile	5
3 Major successes of the year 2011	9
4 Directors and officers	11
5 Business activities and selected economic indices	12
6 Balance sheet	14
7 Income statement	17
8 Statement of changes in shareholder's equity	23
9 Notes to the financial statements	24
10 Independent auditor's report on financial statement	46
11 Report on relationship between related parties	48
12 Auditor's report	51
13 Report of the Supervisory Board	53

VÁŽENÍ AKCIONÁŘI, OBCHODNÍ PARTNEŘI, KLIENTI, KOLEGYNĚ A KOLEGOVÉ,

rok 2011 byl stejně jako roky minulé stále poznamenán nepříznivou ekonomickou situací, která ovlivňovala finanční subjekty v celé Evropě. Ačkoliv český pojistný trh v životním pojištění vzrostl téměř o 2 %, celkové předepsané pojistné v neživotním pojištění naopak oproti roku 2010 ztratilo. Celková bilance za rok 2011 ve srovnání s rokem 2010 je tedy mírně nepříznivá.

Ve srovnání s mírně nepříznivým vývojem českého pojistného trhu zaznamenala naše společnost v roce 2011 úspěch ve všech klíčových oblastech. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil více než 2 miliardy korun (konkrétně 2,327 mld korun), což představuje meziroční nárůst o 19 %. I přes pokles celého pojistného trhu v odvětví neživotního pojištění, zaznamenala naše pojišťovna právě v předpisu neživotního pojištění 17% meziroční nárůst. Již několikátým rokem za sebou jsme také vykázali růst čistého zisku, který činil v loňském roce 219 milionů korun. Ke konci roku 2011 jsme evidovali v našem portfoliu přes 2 300 000 pojistných smluv. Jsem rád, že se naši pojišťovně podařilo za loňský rok nejen vytyčené cíle splnit, ale v mnohém i daná očekávání předstihnout.

V roce 2011 prošla naše společnost změnou obchodního jména. K této změně jsme se rozhodli v souvislosti se změnou obchodního názvu naší mateřské společnosti BNP Paribas Cardif proto, abychom tímto způsobem deklarovali naši příslušnost k významné finanční skupině BNP Paribas působící ve Francii. S účinností od června 2011 se tedy naše společnost přejmenovala na BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. Jsem velmi rád, že se nám podařilo v očích našich partnerů, klientů, ale i zaměstnanců provázat dobré jméno naší společnosti, které zde na českém trhu jako pojišťovna máme, se značkou naší mateřské společnosti, jejíž hodnota a kvalita jejích služeb je patrná nejen z velmi pozitivních hospodářských výsledků, ale mimo jiné i z udělení ratingu stupně AA- společností Standard & Poor's.

DEAR SHAREHOLDERS, BUSINESS PARTNERS, CLIENTS, AND COLLEAGUES,

2011 was, like the past years, impacted by the unfavorable economic situation which has influenced financial organizations in all over Europe. However the Czech insurance market grew by almost 2% in life insurance, whereas total premiums in non-life insurance declined in comparison to 2010. The total balance for 2011 in comparison with 2010 is thus slightly unfavourable.

Despite the slightly unfavourable development of the Czech insurance market, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. (hereinafter the "Company") registered success in all key areas in 2011. The total volume of life and non-life insurance premiums written last year amounted to more than CZK 2 billion (i.e. CZK 2.327 billion), which presents 19% annual growth compared to 2010. Despite the decline of the non-life insurance market, the Company registered 17% annual growth just in non-life written premiums. We have also been reporting an increase in net profit for several years now; last year the net profit achieved CZK 219 million. At the end of 2011, we registered more than 2,300,000 insurance contracts in our portfolio. I am happy to say that things went well for our Company last year, not only in fulfilling the goals we defined, but also in many ways exceeded last year's expectations.

In 2011, the Company registered a change in its business name. We employed this change to integrate our company name with the business name of our parent company working in France, BNP Paribas Cardif, so that we might declare our allegiance to the important financial company, BNP Paribas. In force since June 2011, the new name of the Company has been BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. I am very happy to say that linking the good name of our company was a smooth transition in the eyes of our partners, clients, and employees, as we as an insurance company have a good reputation here on the Czech market, together with the brand of our parent company whose value and quality of services is evident not only from its very positive economic results, but also from being awarded the AA- rating by Standard & Poor's.

1 ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN
OF THE BOARD OF DIRECTORS

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., jako jedna z úzce specializovaných pojišťoven, si již řadu let udržuje stabilní místo na českém pojistném trhu. K základním stavebním kamenům našeho produktového portfolia patří zejména Pojištění schopnosti splácet finanční závazek, které se standardně nabízí k úvěrovým produktům, a u kterého klienti oceňují zejména možnost pojistit se pro případ ztráty zaměstnání. Produktové portfolio se každým rokem rozšiřuje o novinky, které vyvíjíme s ohledem na požadavky našich klientů a zkušenosti našich obchodních partnerů. Ačkoliv naprostá většina našich pojistných produktů je distribuována prostřednictvím prodejní sítě našich obchodních partnerů, nezapomínáme ani na nové možnosti prodeje.

V uplynulém roce jsme zaznamenali rekordní počet nahlášených pojistných událostí. Z celkového počtu 24 100 událostí byla většina nahlášena z titulu ztráty zaměstnání a z titulu pracovní neschopnosti. Rok 2011 byl náročný také z pohledu oddělení péče o zákazníky, kdy jsme registrovali přes 90 000 hovorů a dotazů prostřednictvím emailové komunikace od našich klientů.

Stejně jako v předcházejících letech, i v roce 2011 pokračovala BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., jako společensky zodpovědná firma, v podpoře neziskových projektů. Již několikátým rokem za sebou finančně podporujeme aktivity občanského sdružení Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené. Dále jsme v loňském roce pokračovali v úspěšné spolupráci s občanským sdružením Život dětem na projektu Srdece pro děti. V loňském roce jsme také poskytli 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 dalších charitativních projektů pokračovat.

Za skvělé výsledky dosažené v uplynulém roce patří mé poděkování zejména našim klientům, kteří v nás vkládají svou důvěru. Poděkování patří i našim obchodním partnerům, kteří k našim společným klientům přistupují s profesionalitou a kvalitní péčí. Doufám, že naše spolupráce se bude i v příštích letech úspěšně rozvíjet. V neposlední řadě patří díky také všem zaměstnancům pojišťovny, bez nichž bychom nedosáhli těchto vynikajících výsledků.

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



As one of the specialized insurance companies, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. has maintained a stable position on the Czech insurance market for many years. The basic point of our product portfolio is Creditor Protection Insurance, usually offered for credits and loans, and appreciated by the majority of clients due to the possibility to insure them against temporary disability and involuntary unemployment. Our product portfolio keeps expanding each year by including new products that are developed according to the needs of our clients and the experiences of our business partners. While the majority of our insurance products are distributed through our business partners' sales networks, we do not ignore new ways of selling.

Last year, we noticed a record in the number of notified claims, which was 24 100. The majority of the claims were reported due to involuntary unemployment and temporary disability. 2011 was also a demanding year from the customer care department's point of view. During the whole year, it answered more than 90 000 calls and e-mails from our clients.

As in previous years, in 2011 the Company continued to be a socially responsible company with its support of non-profit projects. For several years now, the Company has been providing financial support to the activities of the non-profit association Arkadie, which provides complete care for handicapped people. Last year, our Company also continued its successful cooperation with the non-profit association, Život dětem, on a project called Srdece pro děti. Last year we contributed funds to the Krtek Childhood Cancer Foundation, which focuses on caring for children suffering from oncological diseases. I would be very glad if we could have more opportunities to support these and similar projects in the future.

I would like to express my thanks for the magnificent results achieved in the past year especially to our clients who put their confidence in us. My thanks also go out to our business partners who approach our common clients with professionalism and quality care. I hope that our business will continue to grow successfully in the coming years. Last but not least, many thanks to all of our employees, without whom we would not have been able to achieve such excellent results.

Zdeněk Jaroš
General Director and Chairman of the Board
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

COMPANY PROFILE

PROFIL SPOLEČNOSTI

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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.

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

HISTORIE SPOLEČNOSTI

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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 BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a. s., nebo využili dalších jejích produktů, hranici jednoho milionu. Toto číslo každoročně roste a k 31. 12. 2011 měla pojišťovna ve svém portfoliu již přes dva miliony pojistných smluv. Každoročně pojišťovna zvyšuje také celkový objem předepsaného pojistného.

V roce 2011 změnila POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., své jméno na BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., čímž došlo ke sjednocení jejího jména se jménem mateřské společnosti BNP Paribas Cardif. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., se na českém trhu prosadila především jedinečným produktem Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Nabídku produktů postupně doplnila o Pojištění

COMPANY PROFILE

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., expanded its 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 clients' needs at the highest level of quality.

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

HISTORY

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., as the only insurance company specialized in group insurance, so-called bancassurance*, has been operating on the Czech market since 1996. It became a life insurance 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 on the Czech market, in 2006, the number of clients, who had used the Creditor Protection Insurance or another product of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., exceeded one million. This number is growing each year and, as of 31.12.2011, the Company had more than two million insurance contracts in its portfolio. The total volume of written premium has been increasing annually as well.

In 2011, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., changed its name from former POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., to harmonize it with the name of the parent company BNP Paribas Cardif in France.

* 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.

zneužití platební karty, Pojištění pravidelných výdajů nebo Pojištění dluhu GAP a také o produkty na bázi individuálního pojištění.

Všechny produkty pojišťovny 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 efektivity a konkurenceschopnosti.

FINANČNÍ SKUPINA BNP PARIBAS

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., patří do renomované finanční skupiny BNP Paribas, jejíž součástí je i BNP Paribas Cardif, 100% vlastník BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a. s. BNP Paribas Cardif je pojišťovací divizí finanční skupiny BNP Paribas, světovou jedničkou na trhu v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazky a jeden z 10 největších pojistitelů v Evropě operující na 3 kontinentech – v Evropě, Asii, Severní a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří banky – 35 ze 100 největších světových bank, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní síť a nezávislí finanční zprostředkovatelé. V současné době BNP Paribas Cardif působí ve 36 zemích světa a zaměstnává více než 10 000 zaměstnanců. V průběhu roku 2011 vygenerovala společnost celosvětově celkem 23,3 miliard euro v předepsaném pojistném.

PROFIL SPOLEČNOSTI
COMPANY PROFILE

NABÍDKA POJISTNÝCH PRODUKTŮ

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

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., has succeeded on the Czech market due to the unique product Creditor Protection Insurance. The product portfolio has been gradually extended by the addition of following: Fraudulent Use of Payment Card, Bill Protection and GAP Insurance and by insurance products in the individual insurance schema.

In line with the corporate strategy, all products are put on the market through the 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.

BNP PARIBAS GROUP

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., is part of the financial group BNP Paribas, which also includes BNP Paribas Cardif; the 100% holder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s. BNP Paribas Cardif is the Life and Property & Casualty insurance unit of BNP Paribas and is world leader in creditor insurance and was among the 10 first insurers* in Europe. BNP Paribas Cardif holds strong positions on 3 continents: Europe, Asia and Americas. The BNP Paribas Cardif model is built around a broad diversity of partners and distribution networks. These involve banks – including 35 of the world's Top 100, consumer credit providers, automotive manufacturer finance companies, major retailers and independent financial advisers. BNP Paribas Cardif currently operates in 36 countries worldwide and has over 10,000 employees. In 2011, the total premium collected by BNP Paribas Cardif amounted to EUR 23,3 billion.

* Source: Internal BNP Paribas Cardif survey based on gross written premiums at 31 December 2010 published in competitors corporate literature.

OUR PRODUCTS

- Creditor Protection Insurance**
 Most of the clients of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., use Creditor Protection Insurance. Thanks to 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 employees and entrepreneurs can acquire an insurance policy when 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, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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 covering 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 covering the risk of ATM robbery or unauthorized internet transactions due to loss or theft of the card.

- **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 pro standardní rizika, na která se BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., specializuje, a to pro rizika smrti, invalidity III. stupně, pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. V případě nahlášení pojistné události z důvodu pracovní neschopnosti nebo ztráty zaměstnání pojišťovna klientovi plní předem stanovenou částku v podobě měsíčních plateb po tak dlouhou dobu, než je klientova pracovní neschopnost či nedobrovolná nezaměstnanost ukončena. V případě pojistné události z důvodu smrti či invalidity III. stupně klient nebo oprávněná osoba od pojišťovny obdrží jednorázové pojistné plnění v předem dohodnuté výši. Pojistné plnění u tohoto produktu je vždy neúčelové, je tedy pouze na klientovi, jakým způsobem ho využije.

- **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 a šedé 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 BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., uvedla na trh jako úplnou novinku v září roku 2007. Pojištění nákupu, stejně jako i další produkty BNP Paribas Cardif Pojišťovny, 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.

- **Bill Protection**

Like Creditor Protection Insurance, Bill Protection is an insurance product that enables clients to insure themselves against unpredictable life situations that could endanger their incomes and family budgets. In principle, the insurance is intended to protect a client's regular monthly expenses, such as payments for electricity, gas and water, etc. The product offers an opportunity for clients to be insured against standard risks that are the specialization of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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 authorized person obtains a lump-sum (agreed in advance) from the Company. The insurance benefit for this product is always purposeless; it means that it is the client who determines the use.

- **GAP Insurance**

The product offers insurance coverage in case of theft or total damage of 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" or "grey" 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 BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., as a brand new product on the Czech market in September 2007. Purchase Protection as well as other products of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., is 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 next several days. It is the insurance policy that guarantees safe shopping for clients.

- **Úrazové pojištění**

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

- **Pojištění denních dávek v případě hospitalizace**

- **Cestovní pojištění**

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI:

Obchodní jméno společnosti: BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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, vložka číslo 4327
IČ: 25080954
DIČ: CZ25080954

- **Accident Insurance**

In 2009, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., launched Accident Insurance as its first insurance product in the individual insurance scheme. The client, including his family – a husband / wife or a partner with their as many as 3 children, is covered for the risk of death, total and permanent disability and hospitalization. In the case of a claim due to the client's death or total and permanent disability, the insurance company pays the lump sum; in case of a claim due to client's hospitalization, the insured client or his family gets daily allowances.

- **Insurance of Daily Allowances in case of Hospitalization**

- **Travel Insurance**

COMPANY GENERAL INFORMATION:

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

HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2011

- V roce 2011 dosáhla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., čistého zisku ve výši téměř 219 milionů Kč, čímž opět vytvořila nejlepší hospodářský výsledek ve své historii.
- V meziročním srovnání roste i celkové předepsané pojistné. V roce 2011 se BNP Paribas Cardif Pojišťovně, a. s., poprvé ve své historii podařilo překročit hranici dvou miliard předpisu pojistného. Celková částka dosáhla výše 2 327 milionů Kč. Z této částky bylo 1 964 milionů Kč pojistného předepsáno v neživotním pojištění a zbývající část, tedy 363 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v životním pojištění.
- Počet klientů pojišťovny se udržuje již několikátým rokem za sebou nad hranicí dvou milionů. Ke konci loňského roku měla pojišťovna ve svém portfoliu téměř 2 300 000 pojistných smluv.
- BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., rostla v roce 2011 i z pohledu zaměstnanců. Ke konci roku pracovalo v pojišťovně již 50 kmenových zaměstnanců.
- Výraznou změnou pro pojišťovnu byla i změna jména z původního POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., na nové BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., uskutečněná v červnu 2011. Tímto krokem došlo ke sjednocení jména pojišťovny s mateřskou společností ve Francii.
- Nárůst v roce 2011 ovšem zaznamenala pojišťovna i v oblasti pojistných událostí. V průběhu roku zvládlo oddělení likvidace pojistných událostí vyřešit 24 100 nahlášených pojistných událostí. V minulém roce nezahálelo ani oddělení zákaznického servisu. Za celý rok 2011 přijalo a vyřídilo více než 90 000 telefonických i písemných dotazů a žádostí od klientů pojišťovny.

MAJOR SUCCESSES OF THE YEAR 2011

- In 2011, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., succeeded in achieving net income in the amount of nearly CZK 219 million. Therefore, the Company again achieved the best economic result in its history.
- The Company also noted the year-to-year growth in the total gross written premium numbers. In 2011, BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., exceeded total written premiums of CZK 2 billion for the first time (specifically, 2 327 million). Written premiums in non-life insurance reached CZK 1 964 million and the balance of the total amount (i.e., CZK 363 million) was achieved by written premiums in life insurance.
- The number of insured clients has exceeded of 2 million; and as of 31 December 2011, the total number of insurance contracts was nearly 2 300 000.
- During 2011 the number of Company employees increased as well. The average number of employees increased in 2011 to an average of 50 employees.
- The Company also noted the big change in its name, from former POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., to the new one BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., in June 2011. This harmonizes the name of the Company and the name of the parent company in France.
- By the increase of the insurance contracts, the number of the claims increased as well. In 2011, the claims department of the Company settled about 24 100 claims. During 2011, the Company's call centre answered more than 90 000 telephone and e-mail questions and requests from Cardif's customers.

- V rámci aktualizace nabídky pojistných produktů pojišťovna v loňském roce 2011 rozšířila produkt Pojištění prodloužené záruky i o pojištění na šedou techniku (například notebooky, monitory či tiskárny). Díky tomu si mohou klienti pojišťovny prodloužit zákonnou záruku na všech typech výrobků zakoupených jak v kamenných prodejnách, tak na internetu.

- V roce 2011 provedla pojišťovna poprvé Výzkum spokojenosti mezi svými klienty. Z výzkumu realizovaného na vzorku 500 klientů oslovených telefonicky vyplynuly jednoznačně pozitivní výsledky. Více než dvě třetiny oslovených klientů potvrdili, že jsou s nabízenými produkty i s průběhem likvidace pojistných událostí spokojeni a stejný počet klientů by doporučil pojišťovnu své rodině či přátelům.

- BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., se věnuje i oblasti Corporate Social Responsibility (CSR), tedy společenské zodpovědnosti firem. Již několikátým rokem se pojišťovna zaměřuje na podporu sociálně potřebných. Od roku 2006 spolupracuje s občanským sdružením Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené od raného 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. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., sponzoruje toto sdružení každoročně částkou ve výši 100 000 Kč.

- Již od roku 2010 spolupracuje pojišťovna s občanským sdružením Život dětem na projektu Srdce pro děti. V rámci této spolupráce věnuje pojišťovna každoročně občanskému sdružení částku ve výši 100 000 Kč.

Hlavní úspěchy BNP Paribas Cardif

- BNP Paribas Cardif, zejména díky celosvětové síti pojišťoven Cardif potvrdila během roku 2011 svou vedoucí pozici na celosvětovém trhu pojištění schopnosti splácet a významnou pozici v rámci 10 největších pojistitelů v Evropě.

- V průběhu roku 2011 vygenerovala společnost celosvětově celkem 23,3 miliard euro v předepsaném pojistném.

- Ke konci roku 2011 měla BNP Paribas Cardif po celém světě přes 10 000 zaměstnanců ve svých 36 pobočkách.

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

- Another major success of the Company in 2011 was the expansion of its product portfolio. Extended Warranty product, so far offered for Brown & White goods, has also been prepared for Grey goods, such as notebooks, monitors or printers, etc. The guaranty provided by manufacturers can now be extended for all types of products sold via internet or retail stores as well. This should bring this product to a higher volume of customers.

- In 2011, the Company realized the Customer Satisfaction Survey for the first time in its history. The survey was realized on the sample of 500 customers, contacted via phone calls, and the results were clearly optimistic. More than two thirds of respondents stated their satisfaction with the Company's insurance products and claims administration services. And the same number of customers would recommend the Company to their families or friends.

- BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., also operates in the area of Corporate Social Responsibility (CSR). For a couple years, the Company has been focusing on supporting socially needy people. Since 2006, the Company has been sponsoring the association Arkadie which provides complex care to handicapped people from early childhood until adulthood. 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. The Company supports the activity of the association annually through a contribution of CZK 100 000.

- Since 2010, the Company has been cooperating with a non-profit association Život dětem on a project called Srdce pro děti (A Heart for Children). In terms of this cooperation, the Company supports the project annually through a contribution of CZK 100 000.

Major successes of BNP Paribas Cardif

- BNP Paribas Cardif, mainly due to the worldwide network of the insurance companies of Cardif, strengthened its leading position in 2011 on the global market of creditor protection insurance among the 10 first insurers in Europe.

- During 2011, the total written premium collected worldwide by BNP Paribas Cardif amounted to EUR 23, 3 billion.

- As of the end of 2011, BNP Paribas Cardif has 10 000 employees in its 36 subsidiaries all over the world.

- BNP Paribas Cardif is a subsidiary of BNP Paribas which also enjoys top positions in Europe, a strong presence in the Americas and solid and fast-growing businesses in Asia. BNP Paribas has a presence in 80 countries with nearly 200,000 employees.

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Ing. Zdeněk Jaroš	<i>Předseda představenstva</i>
Ing. David Wolski	<i>Místopředseda představenstva</i>
Andrea Tedone, MBA	<i>Člen představenstva</i>

Dozorčí rada

Jean-Bertrand Marie Laroche	<i>Člen dozorčí rady</i>
Isabella Fumagalli	<i>Členka dozorčí rady</i>
Dominique Barthalon	<i>Členka dozorčí rady</i>

Vedení společnosti

Ing. Zdeněk Jaroš	<i>Generální ředitel</i>
Ing. David Wolski	<i>Finanční ředitel</i>
Andrea Tedone, MBA	<i>Provozní ředitel</i>
Mgr. Ivana Marková	<i>Ředitelka úseku právního a personálního</i>
Martin Steiner	<i>Obchodní ředitel</i>

DIRECTORS AND OFFICERS

Members of the Board of Directors

Zdeněk Jaroš	<i>Chairman of the Board of Directors</i>
David Wolski	<i>Vice chairman of the Board of Directors</i>
Andrea Tedone, MBA	<i>Member of the Board of Directors</i>

Supervisory Board

Jean-Bertrand Marie Laroche	<i>Member of Supervisory Board</i>
Isabella Fumagalli	<i>Member of Supervisory Board</i>
Dominique Barthalon	<i>Member of Supervisory Board</i>

Executive management

Zdeněk Jaroš	<i>Chief Executive Officer</i>
David Wolski	<i>Chief Financial Officer</i>
Andrea Tedone, MBA	<i>Chief Operation Officer</i>
Ivana Marková	<i>Head of Legal and HR dpt.</i>
Martin Steiner	<i>Sales & Marketing Manager</i>



5

OBCHODNÍ ČINNOST A VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE 2011

BUSINESS ACTIVITIES AND SELECTED ECONOMIC INDICES

OBCHODNÍ ČINNOST

BUSINESS ACTIVITIES

ROK / YEAR		2009	2010	2011	
Počet pojištěných / Number of insured persons:		2 253 000	2 323 308	2 295 526	
Vývoj pojistného: Collection of premium:	Bto / Gross	tis. Kč / CZK'000	1 713 451	1 950 676	2 327 176
	Ntto / Net	tis. Kč / CZK'000	692 232	884 383	1 174 263
Z toho: Of which:	Životní poj. btto Life insurance gross	tis. Kč / CZK'000	248 653	273 544	362 608
	Neživotní poj.btto Non-life insurance gross	tis. Kč / CZK'000	1 464 798	1 677 132	1 964 568

ROK / YEAR		2009	2010	2011	
Vývoj solventnosti včetně nerozděleného zisku: Development of solvency margin incl. retained profit:	PMS NŽP	tis. Kč / CZK'000	250 307	284 599	327 659
	DMS NŽP	tis. Kč / CZK'000	280 475	483 717	525 819
	PMS ŽP	tis. Kč / CZK'000	133 870	132 462	124 437
	DMS ŽP	tis. Kč / CZK'000	236 270	217 308	236 238
Vývoj rezerv na pojistná plnění: Development of technical claims provision:		tis. Kč / CZK'000	263 461	352 167	393 314
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP: Development of claims paid:		tis. Kč / CZK'000	262 325	337 915	348 432
Vývoj správní reže: Development of overheads:		tis. Kč / CZK'000	75 115	81 849	89 735
Vývoj celkových aktiv: Development of total assets:		tis. Kč / CZK'000	1 167 714	1 338 001	1 777 231
Vývoj hospodářského výsledku: Development of economic results:		tis. Kč / CZK'000	150 153	165 936	218 682

PMS = požadovaná míra solvenstvnost / minimum solvency margin

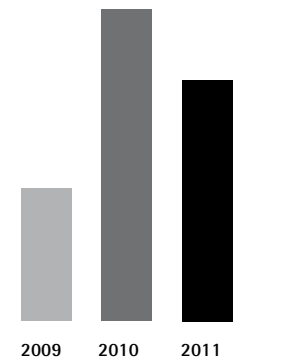
DMS = disponibilní míra / actual solvency margin

NŽP = neživotní pojištění / non-life insurance

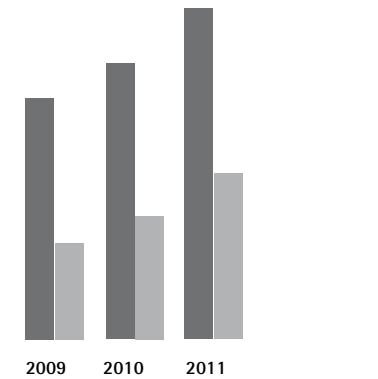
ŽP = životní pojištění / life insurance

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE 2011 SELECTED ECONOMIC INDICES

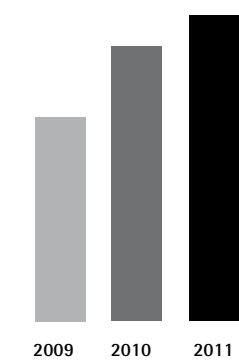
Počet pojištěných
Number of insured persons



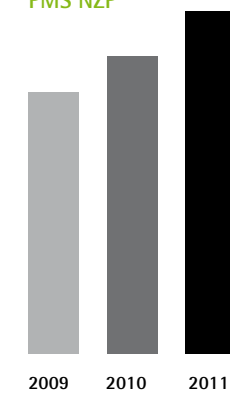
Vývoj pojistného - btto/ntto
Collection of premium - gross / net



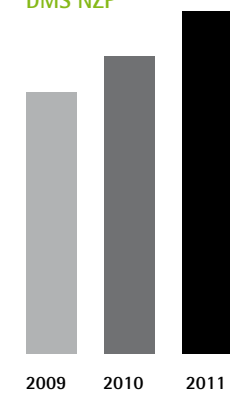
Vývoj tech. rezerv
Development of technical reserve



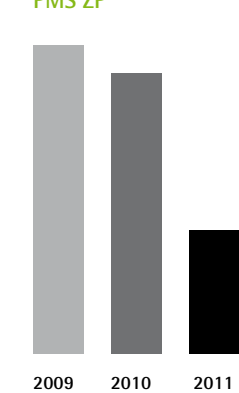
PMS NŽP



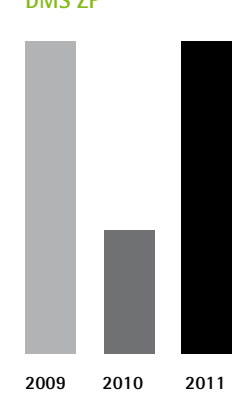
DMS NŽP



PMS ŽP



DMS ŽP



Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k žádným událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2011, které by měly být uvedeny v této výroční zprávě.
Following the date of issue of financial statement, no events occurred with significant effects on financial statements as of 31 December 2011 which should be contained in this Annual Report.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2011

	Bod	31. prosince 2011			31. prosince 2010	
		Hrubá výše tis.Kč	Úprava tis.Kč	Čistá výše tis.Kč	Čistá výše tis.Kč	
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	16 323	11 280	5 043	5 847
C.	Finanční umístění (investice)	4	1 300 297	0	1 300 297	1 077 451
C.I.	Jiná finanční umístění		1 300 297	0	1 300 297	1 077 451
	2. Dluhové cenné papíry, v tom:		666 970	0	666 970	595 085
	a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		666 970	0	666 970	595 085
	6. Depozita u finančních institucí		633 327	0	633 327	482 366
E.	Dlužníci	6	194 539	0	194 539	154 995
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		189 328	0	189 328	150 647
E.II.	Ostatní pohledávky		5 211	0	5 211	4 348
F.	Ostatní aktiva		40 198	17 229	22 969	41 574
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	5	20 202	17 229	2 973	3 497
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		19 996	0	19 996	38 077
G.	Přechodné účty aktiv		254 383	0	254 383	58 134
G.I.	Naběhlé úroky a nájemné		1 411	0	1 411	1 290
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	13	252 089	0	252 089	55 962
	a) v životním pojištění		86 195	0	86 195	15 131
	b) v neživotním pojištění		165 894	0	165 894	40 831
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		883	0	883	882
	a) dohadné položky aktivní		3	0	3	9
AKTIVA CELKEM			1 805 740	28 509	1 777 231	1 338 001

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2011

		Note	31 December 2011			31 December 2010
			Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
			CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
ASSETS						
B.	Intangible fixed assets	5	16,323	11,280	5,043	5,847
C.	Financial investments	4	1,300,297	-	1,300,297	1,077,451
C.I.	Other financial investments		1,300,297	-	1,300,297	1,077,451
	2. Bonds and other debt securities, of which:		666,970	-	666,970	595,085
	a) securities valued at fair value through profit and loss		666,970	-	666,970	595,085
	6. Deposits with financial institutions		633,327	-	633,327	482,366
E.	Debtors	6	194,539	-	194,539	154,995
E.I.	Receivables from direct insurance		189,328	-	189,328	150,647
E.II.	Other receivables		5,211	-	5,211	4,348
F.	Other assets		40,198	17,229	22,969	41,574
F.I.	Tangible fixed assets other than land and buildings, inventories	5	20,202	17,229	2,973	3,497
F.II.	Cash on accounts with financial institutions and cash in hand		19,996	-	19,996	38,077
G.	Prepayments and accrued income		254,383	-	254,383	58,134
G.I.	Accrued interest and rent		1,411	-	1,411	1,290
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:	13	252,089	-	252,089	55,962
	a) life insurance		86,195	-	86,195	15,131
	b) non-life insurance		165,894	-	165,894	40,831
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		883	-	883	882
	a) estimated receivables		3	-	3	9
TOTAL ASSETS			1,805,740	28,509	1,777,231	1,338,001

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2011 – pokračování

	Bod	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		tis.Kč	tis.Kč
PASIVA			
A.	Vlastní kapitál	762 057	702 355
A.I.	Základní kapitál	500 000	500 000
A.II.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	43 353	36 386
A.III.	Nerozdělený zisk minulých účetních období	22	33
A.IV.	Zisk běžného účetního období	218 682	165 936
C.	Technické rezervy	902 994	538 838
C.1	Rezerva na nezasloužené pojistné:	368 360	103 198
	a) hrubá výše	403 054	123 140
	b) podíl zajistitelů (-)	- 34 694	- 19 942
C.2.	Rezerva na pojistná plnění:	380 804	342 041
	a) hrubá výše	393 314	352 167
	b) podíl zajistitelů (-)	- 12 510	- 10 126
C.3.	Rezerva na prémie a slevy:	145 374	82 324
	a) hrubá výše	156 414	84 280
	b) podíl zajistitelů (-)	- 11 040	- 1 956
C.4.	Vyrovňovací rezerva	8 456	11 275
G.	Věřitelé	80 679	74 934
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění	45 055	53 574
G.II.	Závazky z operací zajištění	13 036	10 787
G.V.	Ostatní závazky, z toho:	22 588	10 573
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	14 709	1 359
H.	Přechodné účty pasiv	31 501	21 874
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období	21 339	13 060
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	10 162	8 814
	a) dohadné položky pasivní	10 162	8 814
PASIVA CELKEM		1 777 231	1 338 001

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2011 – continued

	Note	31 December 2011	31 December 2010
		CZK'000	CZK'000
LIABILITIES			
A.	Equity	762,057	702,355
A.I.	Share capital	500,000	500,000
A.II.	Reserve fund and revenue reserves	43,353	36,386
A.III.	Retained earnings from previous periods	22	33
A.IV.	Profit for the current period	218,682	165,936
C.	Technical reserves	902,994	538,838
C.1.	Unearned premium reserve:	368,360	103,198
	a) gross	403,054	123,140
	b) share of reinsurers (-)	(34,694)	(19,942)
C.2.	Reserve for claims:	380,804	342,041
	a) gross	393,314	352,167
	b) share of reinsurers (-)	(12,510)	(10,126)
C.3.	Reserve for bonuses and discounts:	145,374	82,324
	a) gross	156,414	84,280
	b) share of reinsurers (-)	(11,040)	(1,956)
C.4.	Equalisation reserve	8,456	11,275
G.	Creditors	80,679	74,934
G.I.	Payables from direct insurance	45,055	53,574
G.II.	Payables from reinsurance	13,036	10,787
G.V.	Other payables, of which:	22,588	10,573
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance	14,709	1,359
H.	Accruals and deferred income	31,501	21,874
H.I.	Accruals and deferred income	21,339	13,060
H.II.	Others, of which:	10,162	8,814
	a) estimated payables	10,162	8,814
TOTAL LIABILITIES		1,777,231	1,338,001



7

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2011

	Bod	2011			2010		
		Základna tis.Kč	Mezisoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč	Základna tis.Kč	Mezisoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	12	1 964 568			1 677 132		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	- 159 811			- 120 735		
Mezisoučet			1 804 757		1 556 397		
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		- 182 461			- 77 112		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	11	12 684			17 708		
Mezisoučet			- 169 777		- 59 404		
Výsledek				1 634 980		1 496 993	
2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu				6 511		5 061	
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				658		0	
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	12	- 281 178			- 261 387		
ab) podíl zajistitelů (-)	11	9 158			6 625		
Mezisoučet			- 272 020		- 254 762		
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše	12	- 29 939			- 81 660		
bb) podíl zajistitelů (-)	11	1 926			2 278		
Mezisoučet			- 28 013		- 79 382		
Výsledek				- 300 033		- 334 144	
5. Prémie a slevy, očištěné od zajištění				- 142 650		- 76 722	
6. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13		- 1 111 363		- 944 289		
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13		125 063		36 487		
c) správní režie	13		- 76 696		- 70 200		
d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11		113 405		86 921		
Výsledek				- 949 591		- 891 081	
7. Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)				2 819		2 807	
8. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				252 694		202 914	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - pokračování

	Bod	2011			2010		
		Základna tis.Kč	Mezisoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč	Základna tis.Kč	Mezisoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	12	362 608			273 544		
b) pojistné postoupené zajištěním (-)	11	- 37 458			- 37 453		
Mezisoučet			325 150		236 091		
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné		- 97 453			- 24 422		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištěním (-)	11	2 068			1 721		
Mezisoučet			- 95 385		- 22 701		
Výsledek				229 765			213 390
2. Výnosy z finančního umístění (investic):							
b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):							
bb) výnosy z ostatních investic		15 136			13 694		
Mezisoučet			15 136		13 694		
Výsledek				15 136			13 694
3. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	12	- 67 254			- 76 528		
ab) podíl zajištěním (-)	11	1 821			2 909		
Mezisoučet			- 65 433		- 73 619		
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše	12	- 11 208			- 7 045		
bb) podíl zajištěním (-)	11	458			800		
Mezisoučet			- 10 750		- 6 245		
Výsledek				- 76 183			- 79 864
4. Prémie a slevy, očištěné od zajištění				- 2 723			- 1 714
5. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	13		- 237 678		- 171 253		
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	13		71 065		12 761		
c) správní režie	13		- 13 039		- 11 649		
d) provize od zajištěním a podíly na ziscích (-)	11		30 228		30 546		
Výsledek				- 149 424			- 139 595
6. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet				- 13 438			- 12 810
7. Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění				3 133			- 6 899

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK
KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011
INCOME STATEMENT FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - pokračování

		Bod	2011			2010		
			Základna tis.Kč	Mezisosoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč	Základna tis.Kč	Mezisosoučet tis.Kč	Výsledek tis.Kč
III.	NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				252 694			202 914
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění				3 133			- 6 899
3.	Výnosy z finančního umístění (investic):							
	b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic)				0		19 796	
	c) změny hodnoty finančního umístění (investic)				3 802		638	
	Výsledek				3 802			20 434
4.	Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění				13 438			12 810
5.	Náklady na finanční umístění (investice):							
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)				- 3 174		- 3 332	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)				0		- 18 820	
	Výsledek				- 3 174			- 22 152
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění				- 6 511			- 5 061
7.	Ostatní výnosy				9 439			5 121
8.	Ostatní náklady				- 420			- 341
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	10			- 51 551			- 39 251
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění				220 850			167 575
11.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				- 2 168			- 1 639
12.	Zisk za účetní období				218 682			165 936

INCOME STATEMENT

	Note	2011			2010		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
I.							
1.	TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE						
	Earned premiums, net of reinsurance:						
	a) gross written premium	12	1,964,568			1,677,132	
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	(159,811)			(120,735)	
	Subtotal			1,804,757		1,556,397	
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)		(182,461)			(77,112)	
	d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	11	12,684			17,708	
	Subtotal			(169,777)		(59,404)	
	Total			1,634,980		1,496,993	
2.	Allocated investment return transferred from the Non-technical account			6,511		5,061	
3.	Other technical income, net of reinsurance			658		-	
4.	Claims expenses, net of reinsurance:						
	a) paid claims:						
	aa) gross	12	(281,178)			(261,387)	
	ab) share of reinsurers (-)	11	9,158			6,625	
	Subtotal			(272,020)		(254,762)	
	b) change in reserve for claims (+/-):						
	ba) gross	12	(29,939)			(81,660)	
	bb) share of reinsurers (-)	11	1,926			2,278	
	Subtotal			(28,013)		(79,382)	
	Total			(300,033)		(334,144)	
5.	Bonuses and discounts, net of reinsurance			(142,650)		(76,722)	
6.	Net operating expenses:						
	a) acquisition costs	13		(1,111,363)		(944,289)	
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13		125,063		36,487	
	c) administrative expenses	13		(76,696)		(70,200)	
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11		113,405		86,921	
	Total			(949,591)		(891,081)	
7.	Change in the equalisation reserve (+/-)			2,819		2,807	
8.	Result for the Technical account – non-life insurance			252,694		202,914	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK
 KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011
 INCOME STATEMENT FOR THE YEAR
 ENDED 31 DECEMBER 2011

INCOME STATEMENT – continued

		Note	2011			2010		
			Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
			CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
II.	TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE							
1.	Earned premiums, net of reinsurance:							
	a) gross written premium	12	362,608			273,544		
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	(37,458)			(37,453)		
	Subtotal			325,150			236,091	
	c) change in the gross amount of unearned premium reserve		(97,453)			(24,422)		
	d) change in the unearned premium reserve, share of reinsurers (-)	11	2,068			1,721		
	Subtotal			(95,385)			(22,701)	
	Total				229,765			213,390
2.	Income from financial investments:							
	b) income from other financial investments arising from:							
	bb) other financial investments		15,136			13,694		
	Subtotal			15,136			13,694	
	Total				15,136			13,694
3.	Claims expenses, net of reinsurance:							
	a) paid claims:							
	aa) gross	12	(67,254)			(76,528)		
	ab) share of reinsurers (-)	11	1,821			2,909		
	Subtotal			(65,433)			(73,619)	
	b) change in reserve for claims:							
	ba) gross	12	(11,208)			(7,045)		
	bb) share of reinsurers (-)	11	458			800		
	Subtotal			(10,750)			(6,245)	
	Total					(76,183)		(79,864)
4.	Bonuses and discounts, net of reinsurance					(2,723)		(1,714)
5.	Net operating expenses:							
	a) acquisition costs	13		(237,678)			(171,253)	
	b) change in deferred acquisition costs (+/-)	13		71,065			12,761	
	c) administrative expenses	13		(13,039)			(11,649)	
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11		30,228			30,546	
	Total					(149,424)		(139,595)
6.	Allocated investment return transferred to the Non-technical account					(13,438)		(12,810)
7.	Result for the Technical account – life insurance					3,133		(6,899)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK
KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011
INCOME STATEMENT FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2011

INCOME STATEMENT - continued

	Note	2011			2010		
		Base	Subtotal	Note	Base	Subtotal	Note
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
III.							
1.				252,694			202,914
2.				3,133			(6,899)
3.							
						19,796	
				3,802		638	
				3,802			20,434
4.				13,438			12,810
5.							
				(3,174)		(3,332)	
						(18,820)	
				(3,174)			(22,152)
6.				(6,511)			(5,061)
7.				9,439			5,121
8.				(420)			(341)
9.	10			(51,551)			(39,251)
10.				220,850			167,575
11.				(2,168)			(1,639)
12.				218,682			165,936



8

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Bod	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Fond kulturních a sociálních potřeb	Nerozdělený zisk	Celkem
		tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Zůstatek k 1. lednu 2010		339 000	27 546	1 504	150 198	518 248
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	165 936	165 936
Dividendy		0	0	0	- 141 905	- 141 905
Převody do fondů		0	7 510	750	-8 260	0
Použití fondů		0	0	- 924	0	- 924
Zvýšení základního kapitálu		161 000	0	0	0	161 000
Zůstatek k 31. prosinci 2010		500 000	35 056	1 330	165 969	702 355
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	0	218 682	218 682
Dividendy		0	0	0	- 156 900	- 156 900
Převody do fondů		0	8 297	750	- 9 047	0
Použití fondů		0	0	- 1 041	0	- 1 041
Převod do závazků		0	0	- 1 039*	0	- 1 039
Zůstatek k 31. prosinci 2011		500 000	43 353	0	218 704	762 057

* Fond kulturních a sociálních potřeb byl na základě rozhodnutí představenstva k 31. prosinci 2011 převeden z vlastního kapitálu Společnosti na její závazky.

	Note	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 2010		339,000	27,546	1,504	150,198	518,248
Net profit for the period		-	-	-	165,936	165,936
Dividend paid		-	-	-	(141,905)	(141,905)
Additions to funds		-	7,510	750	(8,260)	-
Utilisation of funds		-	-	(924)	-	(924)
Issue of share capital		161,000	-	-	-	161,000
As at 31 December 2010		500,000	35,056	1,330	165,969	702,355
Net profit for the period	7	-	-	-	218,682	218,682
Dividend paid		-	-	-	(156,900)	(156,900)
Additions to funds		-	8,297	750	(9,047)	-
Utilisation of funds		-	-	(1,041)	-	(1,041)
Reclassification to liabilities		-	-	(1,039)*	-	(1,039)
As at 31 December 2011		500,000	43,353	-	218,704	762,057

* Cultural and social fund was released as at 31 December 2011 based on the decision of the Board of Directors and was instead reflected as a payable.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. října 1996 a její sídlo je 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. a dne 28. června 2011 byl dále přejmenován na BNP PARIBAS CARDIF S.A. Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti životního a neživotního pojištění a činnosti související a likvidace nahlášených pojistných událostí. Povolení k provozování pojišťovací činnosti Společnost získala dne 18. července 1997 na životní pojištění a dne 21. července 1999 k provozování neživotního pojištění. Společnost se specializuje na následující činnosti:

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

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

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

Složení představenstva k 31. prosinci 2011:

Zdeněk Jaroš, Česká republika
(předseda představenstva)

David Wolski, Česká republika
(místopředseda představenstva)

Andrea Tedone, MBA, Itálie
(člen představenstva)

K 31. prosinci 2011 byli všichni členové představenstva zapsáni v obchodním rejstříku.

Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2011:

Isabella Fumagalli, Itálie
Dominique Barthalon, Francie
Jean-Bertrand Marie Laroche, Francie

1. GENERAL INFORMATION

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, 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 on 14 May 2007 and on 28 June 2011 was again renamed to BNP PARIBAS CARDIF S.A. The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling. The Company was granted an insurance licence on 18 July 1997 for life insurance and on 21 July 1999 for non-life insurance. The Company's business activities are providing insurance for:

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

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

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

Members of the Board of Directors as at 31 December 2011 are as follows:

Zdeněk Jaroš, Czech Republic
(Chairman)

David Wolski, Czech Republic
(Vice chairman)

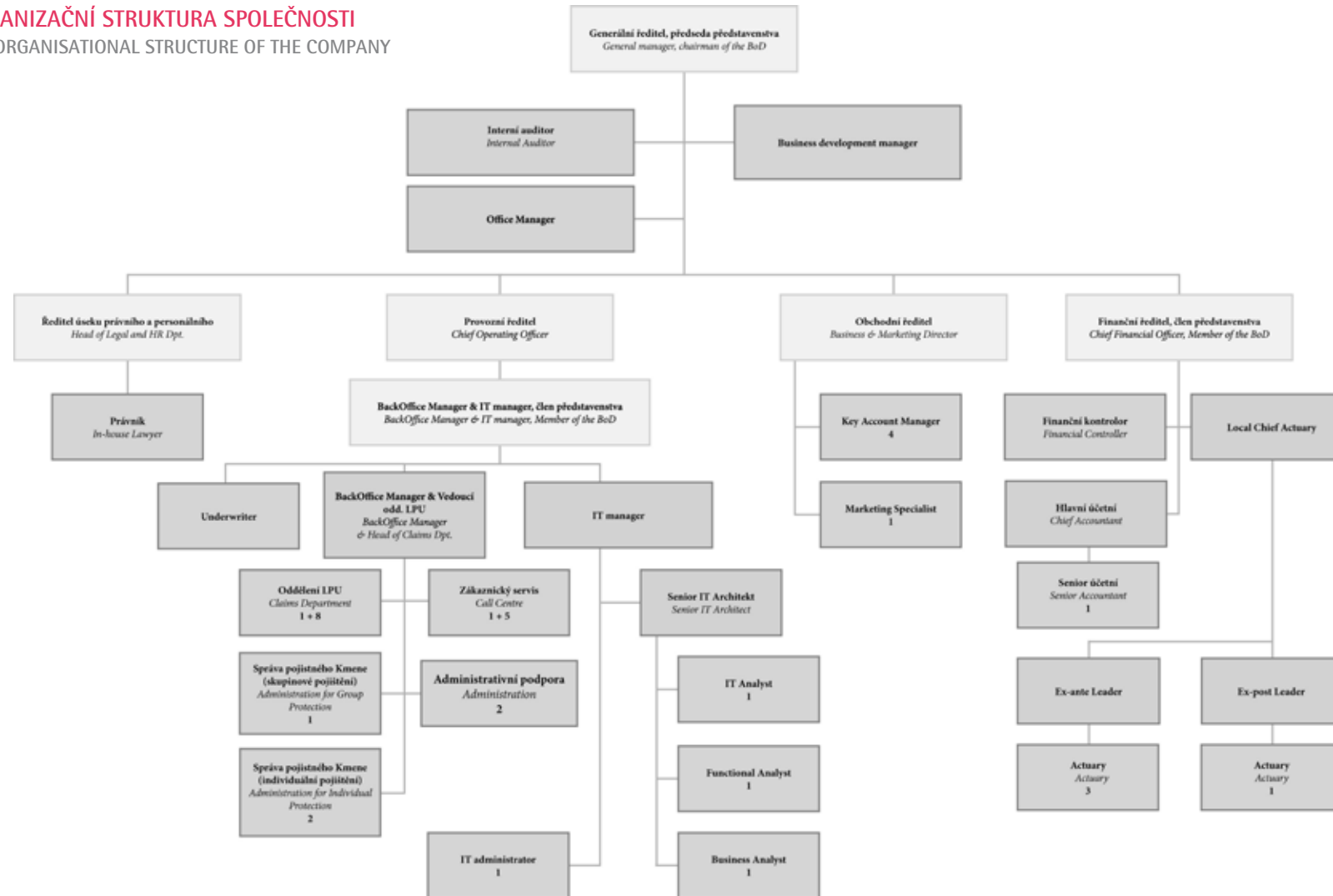
Andrea Tedone, Italy
(Member)

As at 31 December 2011, all the members were entered in the Trade Register.

Members of the Supervisory Board as at 31 December 2011 are as follows:

Isabella Fumagalli, Italy
Dominique Barthalon, France
Jean-Bertrand Marie Laroche, France

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI
 THE ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY



2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

2.2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

2.2.1. Investice do cenných papírů

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

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

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

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

2. ACCOUNTING POLICIES

2.1. Basis of preparation

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

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

2.2. Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

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

2.2.1. Investments in securities

Securities are valued on acquisition at cost. The cost of securities also includes direct costs related to the acquisition (e.g. fees and commissions paid to brokers, consultants or a stock exchange). 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-prices quoted by a relevant stock exchange or other active public market. In other cases, the fair value is estimated by the risk-adjusted net present value for debt securities and notes.

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

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

Debt securities at fair value through profit or loss

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

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

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

2.2.2. Depozita a depozitní směnky u finančních institucí

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

2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

2.4. Pohledávky

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

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

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

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

2.2.2. Deposits and deposit bills of exchange with financial institutions

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

2.3. Tangible and intangible fixed assets

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

Fixed assets 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.

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

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

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

2.4. Receivables

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

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

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

2.5. Cizí měny

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

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

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

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

2.6. Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.6.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

2.6.2. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

2.6.3. Rezerva na prémie a slevy

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

2.5. Foreign currencies

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

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

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

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

2.6. Technical reserves

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

2.6.1. Unearned premium reserve

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

2.6.2. Reserve for claims

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

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

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

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

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

2.6.3. Reserve for bonuses and discounts

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

2.6.4. Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací 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 pojistnou legislativu.

2.7. Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

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

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

2.8. Předepsané hrubé pojistné

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

2.9. Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

2.11. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

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

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

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

2.6.4. 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 Czech insurance legislations.

2.7. Deferred acquisition costs related to insurance contracts

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

Non-life insurance acquisition costs are recorded as assets and are deferred at the same ratio as written premium.

2.8. Gross written premium

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

2.9. Claims expenses

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

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

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

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

2.11. Staff costs, pensions and the 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.

K 31. prosinci 2011 byla částka určená na sociální potřeby zaměstnanců reklasifikována do závazků. Tato částka byla původně součástí sociálního fondu ve vlastním kapitálu Společnosti. Příděl a využití sociálního fondu v roce 2011 byly vykázány jako rozdělení zisku a snížení fondu. V předchozích letech tvořil sociální fond součást vlastního kapitálu. Tato změna účetní metody neměla dopad na výkaz zisku a ztráty Společnosti.

2.12. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

2.13. Odložená daň

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

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

2.14. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- *akcionář, který přímo uplatňuje rozhodující vliv u Společnosti, a společnost, 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.*

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 13 a 14.

The amount designated for the social needs of employees was reclassified to a liability as at 31 December 2011. This amount was previously recognised as a social fund forming component of the shareholder's equity. The allocation and the usage of the social fund in 2011 were recognised as a profit distribution and decrease of the fund. In previous periods these amounts formed a component of the shareholder's equity. This change in accounting method did not have an impact on the Company's income statement.

2.12. Inwards and outwards reinsurance

Inwards reinsurance

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

Outwards reinsurance

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

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

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

The Company regularly assesses its reinsurance assets from technical reserves and reinsurance receivables for

impairment. Where the carrying amount of such assets is greater than the estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount through the income statement.

2.13. Deferred taxation

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

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

2.14. Related party transactions

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

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

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Notes 13 and 14.

2.15. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

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

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, 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 čtené a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní

procedury a systémy ustavené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

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

3.2. Tržní riziko

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

2.15. Subsequent events

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

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

3. RISK MANAGEMENT AND PROCEDURES

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

Operational risks are inherent in the business, including the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal and external processes, people and systems or from external events. Any adverse experience of these risks could have a negative impact on Company's 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 and are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities are appropriately controlled. However, the risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

3.1. Strategy in using financial instruments

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

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

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

3.2. Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions held by the Company. 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. Financial investments are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Position limits are set on each type of financial investment. However, the use of this approach does not prevent substantial losses in the event of more significant market movements.

3.3. Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany 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 zajištitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje úvěrové hodnocení jednotlivých zajištitelů a jejich finanční sílu před podpisem zajištých smluv.

3.4. Měnové riziko

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

3.5. Úrokové riziko

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

3.6. Riziko likvidity

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

3.7. Pojistné riziko

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

- *riziko výskytu – pravděpodobnost, že 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:

- *jeho omezením 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.*

3.3. Credit risk

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

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

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

3.4. Currency risk

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

3.5. Interest rate risk

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

3.6. Liquidity risk

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

3.7. Insurance risk

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

- *occurrence risk – the possibility that the number of insured events will 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 that provide up to date, reliable data on the risks to which the business of the Company 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 pojistné smlouvy.

V oblasti zajištění využívá Společnost především proporcionální zajištění.

3.8. Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

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

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

Fiskální rizika vznikají ze změn daňových zákonů a aplikací procedur a provedených prověrek daňové pozice Společnosti. Tato rizika společně s riziky ze změn dalších zákonů a regulačních opatření se řídí pomocí permanentního monitorování navrhovaných změn daňových předpisů odpovědnými odděleními a členstvím v profesních komorách, které připomínají navrhované změny.

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků požadovanou (minimální) míru solventnosti s účelem zaručit schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění.

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

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

The Company reinsurance programme consists mainly of proportionate reinsurance.

3.8. Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

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

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

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

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

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

4. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

4.1. Jiná finanční umístění

4.1.1. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	353 091	253 716
Neobchodované na burzách cenných papírů (depozitní směnky)	313 879	341 369
Reálná hodnota celkem	666 970	595 085

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

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dluhové cenné papíry obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	348 714	247 953
Požizovací cena celkem	348 714	247 953

4.1.2. Depozita u finančních institucí, ostatní půjčky a ostatní finanční umístění

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Depozita u finančních institucí		
Termínované vklady denominované v Kč	633 327	482 366
Reálná hodnota celkem	633 327	482 366

4. FINANCIAL INVESTMENTS

4.1. Other financial investments

4.1.1. Debt securities

Debt securities at fair value through profit or loss

CZK '000	31 December 2011	31 December 2010
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	353,091	253,716
Unquoted (bank promissory notes)	313,879	341,369
Total fair value	666,970	595,085

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

CZK '000	31 December 2011	31 December 2010
Debt securities traded on main or auxiliary market of recognised stock exchanges	348,714	247,953
Total acquisition cost	348,714	247,953

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

CZK '000	31 December 2011	31 December 2010
Deposits with financial institutions		
Term deposits denominated in CZK	633,327	482,366
Total fair value	633,327	482,366

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

	1. ledna 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2011
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Pořizovací cena							
Pořízení majetku	0	0	0	0	1 148	0	1 148
Software	12 599	2 716	- 3 286	12 029	2 053	0	14 082
Ostatní nehmotný majetek	1 086	106	- 112	1 080	13	0	1 093
Pořizovací cena celkem	13 685	2 822	- 3 398	13 109	3 214	0	16 323
Oprávky							
Software	6 354	3 134	- 3 286	6 202	3 986	0	10 188
Ostatní nehmotný majetek	1 061	111	- 112	1 060	32	0	1 092
Oprávky celkem	7 415	3 245	- 3 398	7 262	4 018	0	11 280
Zůstatková hodnota	6 270			5 847			5 043

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

	1. ledna 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2011
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Pořizovací cena							
Auta	4 455	0	0	4 455	900	- 1 586	3 769
PC technika	7 552	1 642	- 1 295	7 899	535	0	8 434
Nábytek a ostatní vybavení	2 555	0	- 272	2 283	0	0	2 283
Drobný hmotný majetek	5 597	379	- 538	5 438	459	- 181	5 716
Pořizovací cena celkem	20 159	2 021	- 2 105	20 075	1 894	- 1 767	20 202
Oprávky							
Auta	1 550	959	0	2 509	916	- 1 483	1 942
PC technika	6 412	1 419	- 1 295	6 536	775	0	7 311
Nábytek a ostatní vybavení	2 127	305	- 272	2 160	100	0	2 260
Drobný hmotný majetek	5 572	339	- 538	5 373	524	- 181	5 716
Oprávky celkem	15 661	3 022	- 2 105	16 578	2 315	- 1 664	17 229
Zůstatková hodnota	4 498			3 497			2 973

5. INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

5.1. Intangible fixed assets

	1 January 2010	Additions	Disposals	31 December 2010	Additions	Disposals	31 December 2011
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Cost							
Intangible assets not yet brought into use	-	-	-	-	1,148	-	1,148
Software	12,599	2,716	(3,286)	12,029	2,053	-	14,082
Other intangible assets	1,086	106	(112)	1,080	13	-	1,093
Total	13,685	2,822	(3,398)	13,109	3,214	-	16,323
Accumulated amortisation							
Software	6,354	3,134	(3,286)	6,202	3,986	-	10,188
Other intangible assets	1,061	111	(112)	1,060	32	-	1,092
Total	7,415	3,245	(3,398)	7,262	4,018	-	11,280
Net book value	6,270			5,847			5,043

5.2. Tangible fixed assets other than land and buildings

	1 January 2010	Additions	Disposals	31 December 2010	Additions	Disposals	31 December 2011
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Cost							
Vehicles	4,455	-	-	4,455	900	(1,586)	3,769
PC equipment	7,552	1,642	(1,295)	7,899	535	-	8,434
Furniture and fixtures	2,555	-	(272)	2,283	-	-	2,283
Low-value tangible assets	5,597	379	(538)	5,438	459	(181)	5,716
Total	20,159	2,021	(2,105)	20,075	1,894	(1,767)	20,202
Accumulated amortisation							
Vehicles	1,550	959	-	2,509	916	(1,483)	1,942
PC equipment	6,412	1,419	(1,295)	6,536	775	-	7,311
Furniture and fixtures	2,127	305	(272)	2,160	100	-	2,260
Low-value tangible assets	5,572	339	(538)	5,373	524	(181)	5,716
Total	15,661	3,022	(2,105)	16,578	2,315	(1,664)	17,229
Net book value	4,498			3,497			2,973

6. DLUŽNÍCI

K 31. prosinci 2011

	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Do splatnosti	101 184	88 137	7	5 211	194 539
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Celkem	101 184	88 137	7	5 211	194 539
Opravná položka	0	0	0	0	0
Čistá výše pohledávek	101 184	88 137	7	5 211	194 539

K 31. prosinci 2010

	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Do splatnosti	83 539	67 108	0	4 348	154 995
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Celkem	83 539	67 108	0	4 348	154 995
Opravná položka	0	0	0	0	0
Čistá výše pohledávek	83 539	67 108	0	4 348	154 995

Veškeré pohledávky jsou do splatnosti a nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 14.

7. VLASTNÍ KAPITÁL

7.1. Schválené a vydané akcie

	Počet (ks)	31. prosince 2011 tis. Kč	Počet (ks)	31. prosince 2010 tis. Kč
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	500 000	500 000	500 000	500 000

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

6. DEBTORS

As at 31 December 2011

	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Current	101,184	88,137	7	5,211	194,539
Overdue	-	-	-	-	-
Total	101,184	88,137	7	5,211	194,539
Provision for overdue receivables	-	-	-	-	-
Total net receivables	101,184	88,137	7	5,211	194,539

As at 31 December 2010

	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Current	83,539	67,108	-	4,348	154,995
Overdue	-	-	-	-	-
Total	83,539	67,108	-	4,348	154,995
Provision for overdue receivables	-	-	-	-	-
Total net receivables	83,539	67,108	-	4,348	154,995

The Company has no overdue receivables. The current receivables are not secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 14.

7. EQUITY

7.1. Authorised and issued share capital

	Number of pieces	31 December 2011 CZK'000	Number of pieces	31 December 2010 CZK'000
Ordinary shares of CZK 1,000, fully paid	500,000	500,000	500,000	500,000

The statutory reserve fund may be used to offset losses only. The Company is required by 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.

7.2. Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2011 je navržen k rozdělení takto:

	2011/ tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	10 934
Dividendy	207 748
Nerozdělený zisk	0
Čistý zisk	218 682

Rozdělení zisku za rok 2010 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

8. TECHNICKÉ REZERVY

K 31. prosinci 2011

	Rezerva brutto			
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Rezerva na nezasloužené pojistné	340 194	62 860	- 34 694	368 360
Rezerva na pojistná plnění	247 899	145 415	- 12 510	380 804
Rezerva na prémie a slevy	47 509	108 905	- 11 040	145 374
Vyrovnávací rezerva	8 456	0	0	8 456
Celkem	644 058	317 180	- 58 244	902 994

K 31. prosinci 2010

	Rezerva brutto			
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Podíl zajištětele	Rezerva netto
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Rezerva na nezasloužené pojistné	87 723	35 417	- 19 942	103 198
Rezerva na pojistná plnění	235 508	116 659	- 10 126	342 041
Rezerva na prémie a slevy	26 906	57 374	- 1 956	82 324
Vyrovnávací rezerva	11 275	0	0	11 275
Celkem	361 412	209 450	- 32 024	538 838

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

7.2. Profit after taxation

It is proposed that the net profit for 2011 will be distributed as follows:

	2011/ CZK'000
Statutory reserve	10,934
Dividends	207,748
Transfer to retained earnings	-
Net profit	218,682

Allocation of 2010 profit is shown in the Statement of changes in equity.

8. TECHNICAL RESERVES

As at 31 December 2011

	Gross reserve			Net reserve
	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	
Unearned premium reserve	340,194	62,860	(34,694)	368,360
Reserve for claims	247,899	145,415	(12,510)	380,804
Reserve for bonuses and discounts	47,509	108,905	(11,040)	145,374
Equalisation reserve	8,456	-	-	8,456
Total	644,058	317,180	(58,244)	902,994

As at 31 December 2010

	Gross reserve			Net reserve
	Direct insurance	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	
Unearned premium reserve	87,723	35,417	(19,942)	103,198
Reserve for claims	235,508	116,659	(10,126)	342,041
Reserve for bonuses and discounts	26,906	57,374	(1,956)	82,324
Equalisation reserve	11,275	-	-	11,275
Total	361,412	209,450	(32,024)	538,838

Reserves related to inward reinsurance and reinsurer shares on technical reserves are analysed in Note 11.

Rezerva na pojistná plnění

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis.Kč	tis.Kč
Stav brutto rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	307 023	266 755
Stav brutto rezervy na pojistné události hlášené, ale nezlividované (RBNS)	86 291	85 412
Brutto rezerva na pojistná plnění celkem	393 314	352 167

Analýza vývoje škodní rezervy

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	352 167	263 461
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem	- 179 275	- 177 120
Run-off rezervy na pojistná plnění	- 149 734	- 61 356
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	23 158	24 985

9. VĚŘITELÉ

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis.Kč	tis.Kč
Závazky za pojistníky	44 020	52 894
Závazky za makléři a agenty	1 035	680
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	13 036	10 787
Ostatní závazky	22 588	10 573
Věřitelé celkem	80 679	74 934

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

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru. Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 14.

Reserve for claims

	31 December 2011	31 December 2010
	CZK'000	CZK'000
Gross IBNR reserve	307,023	266,755
Gross RBNS reserve	86,291	85,412
Total reserve for claims - gross	393,314	352,167

Run-off analysis

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Gross reserve for claims as at 1 January	352,167	263,461
Settlement of claims arising before 1 January	(179,275)	(177,120)
Run-off	(149,734)	(61,356)
Gross reserve for claims as at 31 December	23,158	24,985

9. CREDITORS

	31 December 2011	31 December 2010
	CZK'000	CZK'000
Claims payable	44,020	52,894
Payables to brokers and agents	1,035	680
Payables from reinsurance (Note 11)	13,036	10,787
Other payables	22,588	10,573
Total	80,679	74,934

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

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

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Splatný daňový náklad	51 547	39 167
Odložený daňový náklad	4	84
Daňový náklad celkem	51 551	39 251

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Zisk před zdaněním	270 234	205 187
Výnosy nepodléhající zdanění	- 4 012	- 3 988
Daňově neuznatelné náklady	5 360	5 193
Úprava na čistý daňový základ	- 280	- 250
Daňový základ	271 302	206 142
Splatná daň z příjmů ve výši 19%	51 547	39 167
Snížení o zaplacené zálohy	- 38 660	- 38 699
Daňový závazek	12 887	468

11. AKTIVNÍ A ZAJIŠTĚNÍ

11.1. Pasivní zajištění

Společnost používá tyto zajišťovatele:

- *Darnell Limited, Dublin, Irsko*
- *MetLife Limited, Londýn, Anglie*
- *Europ Assistance, Praha, Česká republika*
- *CHARTIS EUROPE S.A., Praha, Česká republika*

10. TAXATION

Income tax charge comprises the following:

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Current tax expense	51,547	39,167
Deferred tax expense	4	84
Total income tax charge	51,551	39,251

The current tax expense is calculated as follows:

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Profit before taxation	270,234	205,187
Non-taxable income	(4,012)	(3,988)
Non-deductible expenses	5,360	5,193
Adjustment to net taxable profit	(280)	(250)
Net taxable profit	271,302	206,142
Current tax charge at 19%	51,547	39,167
Deduction of advances paid	(38,660)	(38,699)
Current tax payable	12,887	468

11. INWARD AND OUTWARD REINSURANCE

11.1. Outward reinsurance

The Company uses the following reinsurers:

- *Darnell Limited, Dublin, Ireland*
- *MetLife Limited, London, England*
- *Europ Assistance, Prague, Czech Republic*
- *CHARTIS EUROPE S.A., Prague, Czech Republic*

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis.Kč	tis.Kč
Pohledávky ze zajištění (bod 8)	58 244	32 024
Podíl zajistitelů na rezervě na nezasloužené pojistné	34 694	19 942
Podíl zajistitelů na rezervě na pojistná plnění	12 510	10 126
Podíl zajistitelů na rezervě na prémie a slevy	11 040	1 956
Časové rozlišení provizí ze zajištění	- 20 892	- 12 825
Závazky ze zajištění (bod 9)	- 13 036	- 10 787
Saldo pasivního zajištění	24 316	8 412

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	- 159 811	- 120 735
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	9 158	6 625
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	12 684	17 708
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	1 926	2 278
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	8 367	- 79
Provize od zajistitelů a podíly na ziscích	113 405	86 921
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	- 14 271	- 7 282

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	- 37 458	- 37 453
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	1 821	2 909
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	2 068	1 721
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	458	800
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na prémie a slevy	717	- 763
Provize od zajistitelů a podíly na ziscích	30 228	30 546
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	- 2 166	- 2 240

	31 December 2011	31 December 2010
	CZK'000	CZK'000
Receivables from reinsurance (Note 8)	58,244	32,024
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance	34,694	19,942
Portion of reserve for claims covered by reinsurance	12,510	10,126
Portion of reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	11,040	1,956
Deferred commissions from reinsurance	(20,892)	(12,825)
Liabilities from reinsurance (Note 9)	(13,036)	(10,787)
Net outward reinsurance	24,316	8,412

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	(159,811)	(120,735)
Portion of claims paid covered by reinsurance	9,158	6,625
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	12,684	17,708
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	1,926	2,278
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	8,367	(79)
Commissions from reinsurers and profit participations	113,405	86,921
Outward reinsurance result (non-life insurance)	(14,271)	(7,282)

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Life insurance		
Outward reinsurance premium	(37,458)	(37,453)
Portion of claims paid covered by reinsurance	1,821	2,909
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	2,068	1,721
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	458	800
Portion of change in reserve for bonuses and discounts covered by reinsurance	717	(763)
Commissions from reinsurers and profit participations	30,228	30,546
Outward reinsurance result (life insurance)	(2,166)	(2,240)

12. TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO A ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

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

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

12.1. Neživotní pojištění

	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
2011				
Úrazové pojištění a pojištění nemocí	1 254 934	1 150 502	262 768	658 978
Pojištění různých finančních ztrát	709 634	631 605	48 349	404 018
Celkem	1 964 568	1 782 107	311 117	1 062 996
2010				
Úrazové pojištění a pojištění nemocí	1 151 113	1 137 706	287 079	671 301
Pojištění různých finančních ztrát	526 019	462 314	55 968	306 701
Celkem	1 677 132	1 600 020	343 047	978 002

Předepsané hrubé pojistné v roce 2011 zahrnuje zajištění z aktivního zajištění ve výši 789 277 tis. Kč (2010: 610 334 tis. Kč).

12.2. 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“.

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Předepsané hrubé pojistné	362 608	273 544
Zasloužené hrubé pojistné	265 155	249 122
Hrubé náklady na pojistná plnění	78 462	83 573
Hrubé provozní výdaje	179 652	170 141

12.3. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

12. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE AND LIFE INSURANCE

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

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

12.1. Non-life insurance

	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
2011				
Accident and health insurance	1,254,934	1,150,502	262,768	658,978
Financial losses insurance	709,634	631,605	48,349	404,018
Total	1,964,568	1,782,107	311,117	1,062,996
2010				
Accident and health insurance	1,151,113	1,137,706	287,079	671,301
Financial losses insurance	526,019	462,314	55,968	306,701
Total	1,677,132	1,600,020	343,047	978,002

The gross written premium in 2011 include inwards reinsurance premiums of CZK 789,277,000 (2010: CZK 610,334,000).

12.2. Life insurance

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

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Gross written premium	362,608	273,544
Gross earned premium	265,155	249,122
Gross claims expenses	78,462	83,573
Gross operating expenses	179,652	170,141

12.3. Geographical structure of gross written premium

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

13. POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE

13.1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

	2011			2010		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	1 099 688	235 595	1 335 283	934 358	169 618	1 103 976
Marketingové výdaje	11 675	2 083	13 758	9 931	1 635	11 566
Přímé provize celkem	1 111 363	237 678	1 349 041	944 289	171 253	1 115 542
Změna odložených pořizovacích nákladů	- 125 063	- 71 065	- 196 128	- 36 487	- 12 761	- 49 248
Celkové pořizovací náklady	986 300	166 613	1 152 913	907 802	158 492	1 066 294

Odložené pořizovací náklady k 31. prosinci 2011 obsahují odložené provize ze spotřebních úvěrů a hypoték, u kterých je pojistné placeno jednorázově při uzavření smlouvy. Výrazný nárůst odložených pořizovacích nákladů je spojen s růstem předepsaného pojistného u těchto pojištění.

13.2. Správní režie

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Správní režie - neživotní pojištění	76 696	70 200
Správní režie - životní pojištění	13 039	11 649
Správní režie celkem	89 735	81 849

Správní režii lze analyzovat následovně:

	2011/ tis. Kč	2010/ tis. Kč
Osobní a sociální náklady	53 498	46 295
Nájemné	7 247	7 385
Poštovní a komunikace	2 530	2 711
Odpisy (bod 5)	6 333	6 267
Spotřeba energie	981	1 145
Služby*	8 662	12 818
Ostatní správní náklady	10 484	5 228
Správní režie celkem	89 735	81 849

* v tom odměna statutárního auditora za rok 2011 ve výši 1 052 tis. Kč (2010: 1 014 tis. Kč)

13. ACQUISITION COSTS AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

13.1. Acquisition costs

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

	2011			2010		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Financial bonuses, discounts and commissions	1,099,688	235,595	1,335,283	934,358	169,618	1,103,976
Marketing expenses	11,675	2,083	13,758	9,931	1,635	11,566
Total direct commissions	1,111,363	237,678	1,349,041	944,289	171,253	1,115,542
Change in deferred acquisition costs	(125,063)	(71,065)	(196,128)	(36,487)	(12,761)	(49,248)
Total acquisition costs	986,300	166,613	1,152,913	907,802	158,492	1,066,294

Deferred acquisition costs as at 31 December 2011 include deferred commissions for insurance of mortgage and personal loans, which are paid in lump-sum at the inception of the loan agreement. The significant increase of these balances is attributable to growth in related premium income.

13.2. Administration expenses

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Administration expenses - non-life	76,696	70,200
Administration expenses - life	13,039	11,649
Total administration expenses	89,735	81,849

The administration expenses consist of:

	2011/ CZK'000	2010/ CZK'000
Personnel and social costs	53,498	46,295
Rent	7,247	7,385
Postage and telecommunication costs	2,530	2,711
Depreciation of fixed assets (Note 5)	6,333	6,267
Electricity	981	1,145
Services*	8,662	12,818
Other administrative overheads	10,484	5,228
Total administration expenses	89,735	81,849

* including auditor services for 2011 in the amount of CZK 1,052,000 (2010: CZK 1,014,000)

13.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	288	302
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	39 325	33 398
Sociální náklady a zdravotní pojištění	13 885	12 595
Osobní náklady celkem	53 498	46 295

	2011	2010
Počet zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	47	42
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Celkem	50	45

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

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

	2011	2010
	tis.Kč	tis.Kč
Výnosy		
Výnosy z pojištění	62 257	50 586
Ostatní výnosy	8 718	5 369
Výnosy celkem	70 975	55 955
Náklady		
Ostatní náklady	- 5 165	- 5 714
Náklady celkem	- 5 165	- 5 714

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis.Kč	tis.Kč
Pohledávky		
Pohledávky za pojistníky	7 637	7 810
Jiné pohledávky	3 547	1 561
Pohledávky celkem	11 184	9 371
Závazky		
Závazky za pojistníky	- 305	0
Jiné závazky	- 215	- 1 927
Závazky celkem	- 520	- 1 927

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

13.3. Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Emoluments of Board of Directors	288	302
Other wages, personal costs and emoluments of employees	39,325	33,398
Social costs and health insurance	13,885	12,595
Total personal costs	53,498	46,295

	2011	2010
Staff statistics		
Average number of employees	47	42
Average number of members of the Board of Directors	3	3
Total	50	45

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

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

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following related party balances were outstanding as at:

	2011	2010
	CZK'000	CZK'000
Income		
Insurance income	62,257	50,586
Other income	8,718	5,369
Total income	70,975	55,955
Expense		
Other expenses	(5,165)	(5,714)
Total expense	(5,165)	(5,714)

	31 December 2011	31 December 2010
	CZK'000	CZK'000
Receivables		
Insurance receivables	7,637	7,810
Other receivables	3,547	1,561
Total receivables	11,184	9,371
Payables		
Payables from insurance	(305)	-
Other payables	(215)	(1,927)
Total payables	(520)	(1,927)

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

15. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis.Kč	tis.Kč
Splatné do 1 roku	5 315	5 163
Splatné v období 1 – 5 let	6 201	11 186
Celkem	11 516	16 349

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

Schválení

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

30. března 2012

Ing. Zdeněk Jaroš
předseda představenstva

Ing. David Wolski
místopředseda představenstva

15. CONTRACTUAL LIABILITIES

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

	31 December 2011	31 December 2010
	CZK'000	CZK'000
Current (within one year)	5,315	5,163
Due after one year but within five years	6,201	11,186
Total	11,516	16,349

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

16. SUBSEQUENT EVENTS

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements at 31 December 2011.

Statutory approvals

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

30 March 2012

Zdeněk Jaroš
Chairman of Board of Directors

David Wolski
Vice Chairman of Board of Directors



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 (dále „Společnost“), tj. rozvalu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, ČR, 46745221, zapsaná v ústředním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, 0483 C, vložka 3037 a v seznamu auditorů České republiky podle oporovaného § 121.



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

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2011 a jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

30. března 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Paul Cunningham
Paul Cunningham
partner

Mgr. Martin Hrdý
Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197



Independent auditor's report

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

We have audited the accompanying financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identification number 25080954, with registered office at Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies ("the financial statements").

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Prague 2, Czech Republic
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Rašínova 42/668, 120 00 Prague 2, Czech Republic, identification number: 4070521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, insert 1637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No. 021.



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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2011 and its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

30 March 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Paul Cunningham
Paul Cunningham
Partner

Martin Hrdý
Martin Hrdý
Statutory Auditor, Licence No. 2197

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.

VÝROK AUDITORA K UČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2011
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ON FINANCIAL STATEMENT

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2011 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, Francie, (dále jen "Konečná ovládající osoba") a všechny osoby jí ovládané.

Společnost BNP Paribas Cardif, se sídlem: 75009, Paříž, bulvár Haussmann 1, Francie (dále jen „Ovládající osoba“) je jediným akcionářem BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a.s. se sídlem: Praha 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, IČ: 25080954 (dále jen „Pojišťovna“) a je ovládaná Konečnou ovládající osobou.

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

1. GIE BNP Paribas Cardif, se sídlem: bulvár Haussmann 1, Paříž 750 09, Francouzská republika
2. Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., se sídlem: Plynárenská 7/C, Bratislava 821 09, Slovenská republika, IČ: 36534978
3. CARDIF Allgemeine Versicherung, pobočka Rakousko, se sídlem: Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Vídeň
4. CARDIF GENERAL-Bulgaria branch, se sídlem: 29 Hristo Belchev Str., fl.1, Sofia 1000, Bulharsko
5. CARDIF LIFE-Bulgaria branch, se sídlem: 29 Hristo Belchev Str., fl.1, Sofia 1000, Bulharsko
6. Cardif Assurance Vie S.A. Paris – Sucursala Bucuresti, se sídlem: 153-155 Dacia Blvd., 2nd floor, District 2, 020057 Bukurešť, Rumunsko

REPORT ON THE RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES FOR THE YEAR 2011 ELABORATED PURSUANT TO THE PROVISIONS OF § 66A PARAGRAPH 9 OF THE COMMERCIAL CODE

I. Controlling Company and Controlled Company

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

The company BNP Paribas Cardif, with its registered office at boulevard Haussmann 1, 75009 Paris, France (hereinafter the "Controlling Company") is the sole shareholder of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., with its registered office at Prague 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, Company ID: 25080954 (hereinafter the "Insurance Company") and is controlled by the Limited Controlling Company.

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

1. GIE BNP Paribas Cardif, with its registered office at boulevard Haussmann 1, 75009 Paris, France.
2. Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., with its registered office at Plynárenská 7/C, Bratislava 821 09, the Slovak Republic, Company ID: 36534978.
3. CARDIF Allgemeine Versicherung, Austria branch, with its registered office at Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Vienna, Austria.
4. CARDIF GENERAL-Bulgaria branch, with its registered office at 29 Hristo Belchev Str., fl.1, Sofia 1000, Bulgaria.

7. Cardif-Assurances Risques Divers S.A. Paris – Sucursala Bucuresti, se sídlem: 153-155 Dacia Bvd., 2nd floor, District 2, 020057 Bukurešť, Rumunsko
8. Cardif osiguranje d.d. (Cardif Insurance), se sídlem: Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb, Chorvatsko

Dále do skupiny propojených osob, se kterými Pojišťovna měla v roce 2011 obchodní vztah, patří:

1. CETELEM ČR, a.s., se sídlem: Karla Engliš 5/3208, 150 00 Praha 5, IČ: 25085689

II. Právní vztahy mezi propojenými osobami

1. Smlouvy mezi propojenými osobami

V roce 2011 nebyla mezi Ovládající osobou a Pojišťovnou uzavřena žádná smlouva.

Mezi Pojišťovnou a společností Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., byla v roce 2011 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií, poradenství, interního auditu a finančního řízení.

Mezi Pojišťovnou a společností CETELEM ČR, a.s. byly uzavřeny dohody o úpravě podmínek pojistných smluv, na jejichž základě jsou pojištění klienti CETELEM ČR, a.s. pro případ rizika nemožnosti splácet úvěr a pro případ

ztráty a zneužití úvěrové karty; dále bylo poskytováno pojistné krytí dalších členů klientovy domácnosti, pojištění seniorů a pojištění v rámci produktové řady C-line a úrazové pojištění včetně hospitalizace, jakož i pojištění prodloužené záruky. Společnosti dále uzavřely dohody, jimiž byly upraveny finanční podmínky související s rámcovými pojistnými smlouvami.

Mezi Pojišťovnou a společností Cardif Allgemine Versicherung byla v roce 2011 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti pojistné matematiky a informačních technologií.

Mezi Pojišťovnou a společnostmi CARDIF GENERAL-Bulgaria branch a CARDIF LIFE-Bulgaria branch byla v roce 2011 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií.

Mezi Pojišťovnou a společnostmi Cardif Assurance Vie S.A. Paris – Sucursala Bucuresti a Cardif-Assurances Risques Divers S.A. Paris – Sucursala Bucuresti byla v roce 2011 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií.

Mezi Pojišťovnou a společností Cardif osiguranje d.d. (Cardif Insurance) byla v roce 2011 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií.

2. Právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

Pojišťovna má uzavřenou smlouvu s obchodní společností GIE GESTION CROISSANCE, přejmenovanou s platností ode dne 7. dubna 2011 na GIE BNP Paribas Cardif, jež je součástí skupiny Ovládající osoby od dne 30. 12. 1996. Pojišťovně bylo v roce 2011 Ovládající osobou poskytnuto smlouvou předpokládané plnění v oblasti informatiky, finančního poradenství, lidských zdrojů, mezinárodního obchodu a aktuárské činnosti za ceny obvyklé pro tento typ služeb.

5. CARDIF LIFE-Bulgaria branch, with its registered office at 29 Hristo Belchev Str., fl.1, Sofia 1000, Bulgaria.
6. Cardif Assurance Vie S.A. Paris – Sucursala Bucuresti, with its registered office at 153-155 Dacia Bvd., 2nd floor, District 2, 020057 Bucharest, Romania.
7. Cardif-Assurances Risques Divers S.A. Paris – Sucursala Bucuresti, with its registered office at 153-155 Dacia Bvd., 2nd floor, District 2, 020057 Bucharest, Romania.
8. Cardif osiguranje d.d. (Cardif Insurance), with its registered office at Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb, Croatia.

Other members of the group of related parties with which the Insurance Company had business relations in 2011 are the following:

1. CETELEM ČR, a. s., with its registered office at Karla Engliš 5/3208, 150 00 Prague 5, Company ID: 25085689,

II. Legal relationship between the related parties

1. Contracts between related parties

In 2011, no contract was concluded by and between the Controlling Company and the Insurance Company.

In 2011, the Insurance Company and Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., concluded a contract for the provision of special assistance in the areas of information technology, consultancy, internal audit services and financial management.

The Insurance Company and CETELEM ČR, a.s. concluded contracts for arrangement of terms and conditions of insurance contracts provided to the clients of CETELEM ČR, a. s., for insuring against the risk of an inability to pay off a debt and against loss or fraudulent use of a credit card. The insurance product offer was extended by the opportunity for insurance coverage of other members of the client's household. Furthermore, specific terms and conditions for the insurance of seniors and for insurance under the C-product line were agreed, and accidental insurance including hospitalisation risk was provided, also extended warranty insurance. The companies also concluded agreements arranging financial conditions related to general insurance contracts.

In 2011, the Insurance Company and CARDIF Allgemine Versicherung concluded a contract in the area of actuarial services and information technology services.

In 2011, the Insurance Company and CARDIF GENERAL-Bulgaria branch and CARDIF LIFE-Bulgaria branch concluded a contract in the area of information technology services.

In 2011, the Insurance Company and Cardif Assurance Vie S.A. Paris – Sucursala Bucuresti and Cardif-Assurances Risques Divers S.A. Paris – Sucursala Bucuresti concluded a contract in the area of information technology services.

In 2011, the Insurance Company and Cardif osiguranje d.d. (Cardif Insurance) concluded a contract in the area of information technology services.

2. Legal acts made on behalf of the related parties

The Insurance Company has concluded a contract with the trading company GIE GESTION CROISSANCE, whose name was changed on April 2011 to GIE BNP Paribas Cardif, which has been part of the group of the Controlling Company since 30 December 1996. In 2011, the Insurance

Hodnota přijatých plnění v roce 2011 od propojených osob činila 70 975 tis. Kč, peněžité proti plnění Pojišťovnou bylo poskytnuto ve výši 5 165 tis. Kč.

III. Další opatření přijatá či uskutečněná v zájmu či na popud propojených osob

Žádná taková opatření nebyla přijata ani uskutečněna.



Ing. Zdeněk Jaroš
předseda představenstva

IV. Závěr

Pojišťovna 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.

Všechna plnění uvedená v této zprávě byla poskytnuta za běžných obchodních podmínek.

Pojišťovna prohlašuje, že na základě smluv, jiných úkonů a opatření uvedených v této zprávě jí nevznikla žádná újma. Ing. Zdeněk Jaroš



Ing. David Wolski
místopředseda představenstva

Company was provided with services stipulated in the contract in the area of informatics, financial consultancy, and actuary activities at the regular prices for these kinds of services by the Controlling Company.


The value of the performance accepted in 2011 from the related parties amounted to CZK 70,975 thousand, and the Insurance Company paid the sum of CZK 5,165 thousand as a pecuniary consideration.

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

No such measures have been adopted or taken.



Ing. Zdeněk Jaroš
předseda představenstva



Ing. David Wolski
místopředseda představenstva



VÝROK AUDITORA

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 4070521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 2637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod registračním číslem 021.



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identifikační číslo 250 80 954, se sídlem Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 14-45 ke které jsme dne 30. března 2012 vydali výrok uvedený na straně 46-47.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační določkou 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 závěrkou. 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 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naši úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 4070521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 2637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod registračním číslem 021.



Independent auditor's report

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

We have audited the accompanying financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., identification number 25080954, with registered office at Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies ("the financial statements").

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/166 Prague 2, Czech Republic
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/166, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 4076521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3037, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.



Independent auditor's report

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

We have audited the financial statements of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. identification number 250 80 954, with registered office at Na Rybníčku 1329/5, Praha 2 ("the Company") for the year ended 31 December 2011 disclosed in the annual report on pages 14-45 and issued the opinion dated 30 March 2012 and disclosed on page 46-47.

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 2011 is consistent with the financial statements referred to above. The Statutory Body 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 2011 is consistent, in all material respects, with the financial statements.

The maintenance and integrity of the Company's website is the responsibility of its Board of Directors; the work carried out by the auditors does not involve consideration of these matters and, accordingly, the auditors accept no responsibility for any changes that may have occurred to the financial statements since they were initially presented on the website.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/166, 120 00 Prague 2, Czech Republic
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/166, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 4076521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3037, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada v průběhu roku 2011 zajišťovala své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

V roce 2011 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 2011, hodnotili aktuální situaci s významnými partnery a na základě těchto závěrů pak vycházeli při posouzení návrhu finančního plánu společnosti na rok 2012-2014.

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě v průběhu celého roku 2011 svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným problémům, záměrům a skutečnostem.

Dozorčí rada na základě svého působení a kontrolní činnosti v roce 2011 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 2011 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 realizoval a zohledňoval jak zájmy klientů Pojišťovny, tak i zájmy jediného akcionáře Pojišťovny v průběhu celého období roku 2011.

Dozorčí rada hodnotí hospodářský rok 2011 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 trhů, na kterých BNP PARIBAS působí.

Pro rok 2012 dozorčí rada doporučuje představenstvu navázat

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Throughout 2011, the Supervisory Board observed the duties incumbent upon it in accordance with the law and the company's Statutes.

In 2011, 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 economic plan implementation 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 2011 financial plan implementation, analyses of current status made together with significant partners, and based on these conclusions, the Supervisory Board took care of reviewing the company's financial planning for 2012 - 2014.

During the whole year of 2011, the Managing Board informed the Supervisory Board about its standpoints, opinions and suggestions referring to the submitted problems, intentions and facts.

Based on its performance and monitoring in 2011, 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 which might have contradicted the rules of BNP PARIBAS Group, or that might have potentially presented 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 implemented and observed both the Company's customers and interests of the sole shareholder of the Company throughout 2011.

The Supervisory Board appraises the 2011 financial year as successful and assumes that the Company's endeavors will continue to increase the competitiveness both within the Czech and BNP PARIBAS markets.

na úspěšný rok 2011, 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 BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., za rok 2011 a seznámila se rovněž se Zprávou auditora PricewaterhouseCoopers k ověření roční účetní závěrky společnosti.

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

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit roční účetní závěrku společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. za rok 2011 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku společnosti za rok 2011 předložený představenstvem společnosti.

Zároveň dozorčí rada souhlasí s návrhem na výplatu dividend ze zisku jedinému akcionáři společnosti za rok 2011.

V Paříži dne 30. dubna 2012

Jean-Bertrand Laroche

Člen dozorčí rady společnosti

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY
REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

For 2012, the Supervisory Board's recommendations to the Board of Directors are to follow up on the success of 2011 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 of meeting their financial obligations.

The Supervisory board also examined and discussed the 2011 financial statement of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s., as well as PricewaterhouseCoopers Auditor's Report for verification of company's annual financial statement. The Supervisory Board has found no discrepancies in company'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 2011 financial statement of the Company and distribution of the profit made in 2011 by the company presented by the Board of Directors.

At the same time, the Supervisory Board adopts the proposal of the disbursement of the 2011 dividend to the Company's sole shareholder.

In Paris, on 30th April 2012

Jean-Bertrand Laroche

Member of Company's Supervisory Board



BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

ANNUAL REPORT 2011