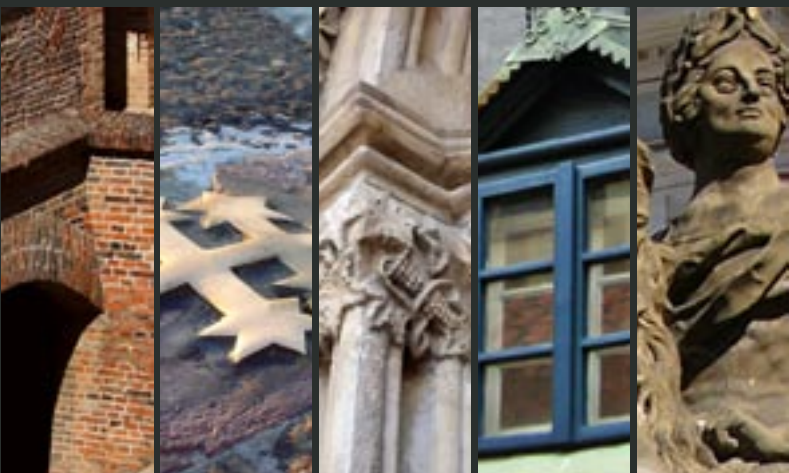




CARDIF
BNP PARIBAS GROUP



Výroční zpráva

2009

Annual report



POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.



CARDIF
BNP PARIBAS GROUP



Výroční zpráva
Annual report
2009



{ obsah:

1 } Úvodní slovo předsedy představenstva	4
2 } Profil společnosti	8
3 } Hlavní úspěchy roku 2009	15
4 } Vedení společnosti	20
5 } Obchodní činnost	24
6 } Vybrané ekonomické ukazatele	27
7 } Rozvaha	30
8 } Výkaz zisku a ztráty	36
9 } Přehled o změnách vlastního kapitálu	44
10 } Příloha k účetním výkazům pojišťovny	48
11 } Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2009	91
12 } Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	95
13 } Výrok auditora	100
14 } Zpráva dozorčí rady	104

{ table of contents:

1 } Introduction by the Chairman of the Board of Directors	4
2 } Company Profile	8
3 } Major successes of the year 2009	15
4 } Directors and officers	20
5 } Business activities	24
6 } Selected economic indices	27
7 } Balance sheet	30
8 } Income statement	36
9 } Statement of changes in shareholder's equity	44
10 } Notes to the financial statements	48
11 } Independent auditor's report on financial statement	91
12 } Report on relationship between related parties	95
13 } Auditor's report	100
14 } Report of the Supervisory Board	104

*} Detail kamenného zábradlí Karlova mostu
v Praze*



*} A detail of the stone parapet wall
of the Charles Bridge in Prague*

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

*1. Introduction by the Chairman of the Board
of Directors*

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

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

uplynulý rok 2009 byl již od počátku, stejně jako roky minulé, poznamenán finanční krizí, která ovlivnila mnoho finančních subjektů v celé Evropě i v USA. Ani český pojistný trh se nevyhnul určitým změnám, které s sebou krize přinesla, zejména výraznému zpomalení růstu tohoto trhu oproti předcházejícím obdobím a nárůstu pojistného plnění.

Nicméně i přes tento nepříznivý vývoj zaznamenala POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., v roce 2009 úspěch ve všech klíčových ukazatelích. I přes přetrvávající ekonomickou krizi rostlo i v loňském roce předepsané pojistné. Celkový objem předepsaného pojistného za životní i neživotní pojištění činil loni více než 1,7 miliardy korun, což představuje meziroční nárůst o 13 %. Již několikátým rokem za sebou jsme také vykázali růst čistého zisku, který činil 150 milionů korun. V souladu s těmito ukazateli se rozrostl i počet našich klientů, ke konci roku jsme evidovali přes 2 000 000 pojištěných klientů. Jsem rád, že se naši pojišťovně podařilo za loňský rok nejen vytyčené cíle splnit, ale v mnohém i daná očekávání předstihnout.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., jako jedna z úzce specializovaných pojišťoven, si již řadu let udržuje stabilní místo na českém trhu. K vynikajícím výsledkům nejvíce pomáhá vlajková loď našich produktů – Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Tento produkt má u nás prostřednictvím našich obchodních partnerů sjednáno přes 80 % všech klientů pojišťovny. Produktové portfolio se každým rokem rozšiřuje o novinky, které vyvíjíme s ohledem na požadavky našich klientů a zkušenosti našich obchodních partnerů. Již v roce 2008 se nám podařilo vstoupit do segmentu individuálního pojištění prostřednictvím produktu Úrazového pojištění, což výrazně přispělo k výbornému výsledku za rok 2009. I pro rok 2010 plánujeme spuštění nových produktů, podobně jako i další rozvoj zákaznického servisu a péče o klienty, která je pro nás neméně důležitá.

INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear Shareholders, Business Partners, Clients and Colleagues,

From the very start, 2009 was marked, as the previous years, by the beginning financial crisis, which affected numerous financial entities throughout Europe and the USA. Not even the Czech insurance market could avoid the changes the crisis brought, in particular the significant slowdown on this market as compared to preceding periods and the increase in insurance settlements that were paid.

In 2009, despite this negative situation, all key indicators reflected the success of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. In spite of the ongoing economic crisis, we succeeded in increasing the volume of gross written premium. The total volume of life and non-life insurance premium written last year amounted to 1.7 billion CZK, which represents 13 % annual growth compared to 2008. We have been reporting also the increase in net profit for several years now; last year the net profit achieved 150 million CZK. Also the number of our clients increased along with these indicators. As of the last day of the year 2009, the total number of clients exceeded 2.2 million. I am happy to say that, our insurance company not only met its defined goals, but, in many respects, even exceeded expectations over the last year.

As one of specialised insurance companies, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. has maintained a stable position in the Czech market for a number of years. Our flag product – the Creditor Protection Insurance – has played a key role in our excellent results. Over 80 % of all insured clients have made this insurance through our business partners' distribution network. Our product portfolio keeps expanding each year by including new products, which are developed according to the needs of our clients and the experiences of our business partners. Already in 2008, we entered successfully the individual insurance sector with our "Personal Accident Insurance" that has affected positively our 2009 results. We are planning to release new products also in 2010, as well as to develop our customer service, which is important to us as well.

Stejně jako v předcházejících letech, i v roce 2009 pokračovala POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, 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. 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 podobných projektů pokračovat.

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

I navzdory nepříznivému vývoji očekávanému v roce 2010 jsem přesvědčen, že své vynikající výsledky v příštím roce zopakujeme a upevníme tak naši pozici na českém pojistném trhu.

As in previous years, in 2009 POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s. continued to be a socially responsible company with its support of non-profit projects. For several years now, the insurance company has been providing financial support to the activities of the non-profit association Arkadie, which provides a complete care for the handicapped people. Last year our company also contributed by a financial amount to the Krtek Childhood Cancer Foundation, which focuses on caring for children suffering from oncological diseases. I would be very glad if we could keep on having the opportunity to support these and similar projects in the future.

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

In spite of the unfavourable development expected in 2010, I am convinced we will repeat our excellent results next year and we succeed in strengthening our position in the Czech insurance market.

Ing. Zdeněk Jaroš

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



Ing. Zdeněk Jaroš

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



Detail kamenného zábradlí Karlova mostu v Praze - křížek na místě, kde bylo na příkaz krále Václava 20. května 1393 svrženo tělo Jana Nepomuckého do řeky Vltavy.

A detail of the stone parapet wall of the Charles Bridge in Prague – the cross at the spot where John of Nepomuk's body was thrown into the Vltava River on the order of King Wenceslas on 20th May 1393.

2. Profil společnosti
2. Company Profile



} Pont du Gard - akvadukt ve Francii



} Pont du Gard – an aqueduct in France

PROFIL SPOLEČNOSTI

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

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., 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

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

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

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., se na českém trhu prosadila především jedinečným produktem Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Nabídku produktů postupně doplnila o Pojištění zneužití platební karty, Pojištění pravidelných výdajů nebo Pojištění dluhu GAP. V roce 2009 spustila pojišťovna prodej prvního pojistného produktu 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

COMPANY PROFILE

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

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

HISTORY

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

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

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., has succeeded in the Czech market due in thanks to the unique product Creditor Protection Insurance. The product portfolio has been gradually extended by Fraudulent Use of Payment Card, Bill Protection and GAP Insurance. In 2009, the Company introduced in the market new insurance product in the individual insurance schema: Accident Insurance.

In line with the corporate strategy, all products are put on the market through distribution channels of business partners in the model of bancassurance*, which uses the synergy of financial and insurance

produktů a přináší nesporné výhody v podobě vyšší bezpečnosti portfolia, vyšší efektivity a konkurenceschopnosti.

FINANČNÍ SKUPINA BNP PARIBAS

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., patří do renomované finanční skupiny BNP Paribas, jejíž součástí je i BNP Paribas Assurance, 100% vlastník POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s.

BNP Paribas Assurance je pojišťovací divizí finanční skupiny BNP Paribas, světovou jedničkou na trhu v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazky a jeden z 15 největších pojistitelů v Evropě operující na 3 kontinentech – v Evropě, Asii, Severní a Jižní Americe. Obchodní model společnosti je postaven na široké distribuční síti obchodních partnerů, mezi něž patří banky – 35 ze 100 největších světových bank, nebankovní společnosti poskytující finanční služby, retailové obchodní sítě a nezávislí finanční zprostředkovatelé.

V současné době BNP Paribas Assurance působí ve 41 zemích světa a zaměstnává více než 8.000 zaměstnanců. V průběhu roku 2009 vygenerovala společnost celosvětově celkem 20,7 miliard euro v předepsaném pojistném.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI:

Obchodní jméno společnosti: POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

Sídlo: Na Rybníčku 1329/5, 120 00 Praha 2, Česká republika

Tel.: +420 234 240 234

www.cardif.cz

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

IČ: 25080954

DIC: CZ25080954

products and brings clear benefits in the form of increased portfolio security, efficiency and competitive advantage.

BNP PARIBAS GROUP

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., belongs to the financial group BNP Paribas, which also includes BNP Paribas Assurance; the 100% holder of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

BNP Paribas Assurance is the Life and Property & Casualty insurance unit of BNP Paribas and is the world leader in creditor insurance and among the 15 first insurers in Europe. BNP Paribas Assurance holds strong positions in 3 continents: Europe, Asia and Americas. The BNP Paribas Assurance 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, non-bank finance companies, major retailers and independent financial advisers.

BNP Paribas Assurance currently operates in 41 countries worldwide and has over 8,000 employees. In 2009, the total premium collected by BNP Paribas Assurance amounted to EUR 20.7 billion.

COMPANY GENERAL INFORMATION:

Company Business Name: POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

Company Registered Office: Na Rybníčku 1329/5, 120 00 Prague 2, the Czech Republic

Tel.: +420 234 240 234

www.cardif.cz

Incorporated in the Trade Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 4327

Company ID: 25080954

VAT No.: CZ25080954

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

Pojištění schopnosti splácet finanční závazek

Největší počet klientů POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., využívá produkt Pojištění schopnosti splácet finanční závazek. Klienti díky němu nemusí mít obavy z nečekaných životních událostí, které by mohly ohrozit jejich schopnost splácet své závazky vůči finančním institucím. Pojištění si uzavírají jak lidé, kteří jsou v zaměstnaneckém poměru, tak i osoby samostatně výdělečně činné. Pojištění lze uzavřít současně s úvěrovou nebo leasingovou smlouvou, hypotékou nebo s dalšími finančními produkty jako je například osobní bankovní půjčka, úvěr ze stavebního spoření či revolvingový úvěr spojený s kreditní kartou. V případě pojistné události pak POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., hradí pravidelné měsíční splátky v případě klientovy dlouhodobé pracovní neschopnosti z důvodu úrazu nebo nemoci, a v případě nedobrovolné ztráty zaměstnání. V případě úmrtí klienta či 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 či osobních dokladů. Nárok na plnění pojistné události pak vznikne, došlo-li ke ztrátě nebo odcizení klíčů pojištěného současně se ztrátou nebo odcizením karty. Dále může být produkt rozšířen i o pojištění při přepadení u bankomatu a o pojištění před neoprávněnými internetovými transakcemi v důsledku ztráty nebo odcizení karty.

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,

Creditor Protection Insurance

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

Fraudulent use of a payment card

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

Bill Protection

As well as Creditor Protection Insurance, Bill Protection is an insurance product that enables the clients to insure themselves against unpredictable life situations that could endanger their incomes and family budgets. In principle, the insurance is intended as ensuring a client's regular monthly expenses, such as payments for electricity, gas and water, etc. The product is most often linked to a bank account or a payment card. The product offers an opportunity for clients to be insu-



Pont du Gard – akvadukt ve Francii v oblasti Provence, který byl postaven za dob starověkého Říma, aby přiváděl vodu do města Nîmes. Celý akvadukt je postaven bez užití malty.

Pont du Gard – an aqueduct in France, in the region of Provence, which was built in the days of ancient Rome to bring water to the city of Nîmes. The entire aqueduct was built without using mortar.

} Karlovy Vary - Mlýnská kolonáda



} The Mill Colonnade in Karlovy Vary

3. Hlavní úspěchy roku 2009

3. Major successes of the year 2009

HLAVNÍ ÚSPĚCHY ROKU 2009

Hlavní úspěchy POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s.

- } V roce 2009 se POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo dosáhnout čistého zisku ve výši 150 milionů Kč. Společnost tak dosáhla nejlepšího hospodářského výsledku ve své historii.
- } Již několikátým rokem se opět POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo překročit hranici jedné miliardy ročního obratu. Za rok 2009 dosáhlo celkové předepsané pojistné výše téměř 1 713 milionů Kč.
- } Z této částky bylo 248 milionů Kč pojistného předepsaného v životním pojištění.
- } Zbývající část, tedy 1 465 milionů Kč, tvořil předpis pojistného v neživotním pojištění.
- } Již v roce 2006, po desetiletém působení na českém trhu, se POJIŠŤOVNĚ CARDIF PRO VITA, a. s., podařilo překročit magickou hranici 1 milionu pojištěných klientů. V roce 2009 pak počet klientů i nadále rostl a k datu 31. 12. 2009 měla pojišťovna ve svém portfoliu celkem 2 253 000 pojištěných klientů.
- } V průběhu roku 2009 se zvýšil též počet zaměstnanců pojišťovny na průměr 40 zaměstnanců.
- } Rok 2009 byl pro POJIŠŤOVNU CARDIF PRO VITA, a. s., velmi úspěšný z několika hledisek. Zaznamenala růst pojistného kmene i celkového předpisu pojistného. Významný podíl na těchto výborných obchodních výsledcích mají především obchodní partneři, se kterými pojišťovna spolupracuje. V průběhu roku 2009 se proto POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., soustředila nejen na budování nových obchodních partnerství, ale také na prohlubování těch stávajících.

MAJOR SUCCESSES OF THE YEAR 2009

Major successes of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s.

- } In 2009, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., succeeded in achieving net income in the amount of CZK 150 million. Therefore, the Company achieved the best economic results in its history.
- } In several consecutive years, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., exceeded one billion in annual turnover. In 2009, the total written premium almost reached the sum of CZK 1 713 million.
- } CZK 248 million of the total amount is made by the written premium in life insurance.
- } The balance of the total amount, i.e. CZK 1 465 million is made by the written premium in non-life insurance.
- } In 2006, after ten years of operating in the Czech market, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., succeeded in passing magical threshold of 1 million insured clients. In 2009, the number of clients kept on growing and, as of 31. 12. 2009, the Company had in its portfolio 2 253 000 of insured clients in total.
- } During 2009 the number of Company's employees increased as well. The average number of employees increased in 2009 to an average of 40 employees.
- } For POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., the year 2009 was very successful for several reasons. It recorded both the growth in insurance portfolio and in total written premium. Major participation in the Company's excellent economic results belongs mainly to the business partners which the Company cooperates with. Therefore, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., focused in 2009 not only on development of new business partnerships but also on deepening the existing ones.

- } Uplynulý rok byl pro pojišťovnu také ve znamení rozšíření činnosti. Ve čtvrtém čtvrtletí 2009 získala POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., zajišťovací licenci v rozsahu fakultativní zajišťovací činnosti pro pojištění nemoci a pojištění různých finančních ztrát.
- } POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., se věnuje i oblasti Corporate Social Responsibility (CSR), tedy společenské zodpovědnosti firem. V roce 2009 spustila novou verzi projektu Job Care pro zákazníky pojišťovny, kteří nedobrovolně opustili své zaměstnání a jsou tedy v těžké životní situaci. Tito klienti kromě toho, že dostávají pravidelně od pojišťovny měsíční plnění ve výši, která odpovídá sjednanému typu pojištění, mohou využít tohoto programu nad rámec standardního pojištění. Na projektu Job Care spolupracuje POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., s personální agenturou Manpower, která prostřednictvím svých poboček po celém území České republiky pomáhá klientům při hledání nového pracovního místa nejen poskytnutím nabídky volných pozic u potenciálních zaměstnavatelů, ale i školením, jehož tématem je například psaní životopisu a motivačního dopisu, jednání na přijímacím pohovoru a další. Veškerý servis spojený s projektem Job Care je pro klienty POJIŠŤOVNY CARDIF PRO VITA, a. s., zcela zdarma.
- } Již několikátým rokem se také POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., zaměřuje na podporu sociálně potřebných. Od roku 2006 spolupracuje s občanským sdružením Arkadie, které zajišťuje kompletní péči o zdravotně postižené od ranného dětství až po dospělost. Za tímto účelem sdružení zřídilo Pomocnou, zvláštní školu a Praktickou školu a provozuje Nestátní zdravotnické rehabilitační zařízení, denní stacionáře pro těžce zdravotně postižené klienty, chráněné dílny, denní integrovanou dopravu postižených dětí, chráněné bydlení. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., sponzoruje toto sdružení každoročně částkou ve výši 100.000 Kč.
- } For the insurance company, last year was very successful also in terms of extension of business activities. In the fourth quarter of 2009, POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., obtained the facultative reinsurance licence within the range of temporary disability – sickness cover and other financial losses.
- } POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., operates also in the area of Corporate Social Responsibility (CSR). In 2009 it launched a new version of the Job Care Project. The Job Care Project provides assistance to the insured clients who left their jobs involuntarily and therefore they found themselves in difficult life situation. In addition to obtaining regular monthly payments from the insurance benefit in the level corresponding to the type of coverage concluded, such clients can also use the program beyond the scope of the standard insurance policy. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., cooperates on the Job Care Project with the personal agency Manpower which helps the clients via their branches all over the Czech Republic in seeking new jobs. The client can participate in a training which is focused on how to write a CV and a letter of motivation, how to pass a job interview and the like. All services related to the Job Care Project are provided for clients of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., for free.
- } For a couple years POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., has been focusing on supporting socially needed people. Since 2006 the Company has been sponsoring the association Arkadie which provides complex care to handicapped people from their early childhood until adult age. For this purpose the association has established the Special School. Other activities of the association are the operation of the Medical Rehabilitative Centre, social welfare institutions for physically handicapped clients and others. POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., supports the activity of the association annually through a contribution of CZK 100,000.

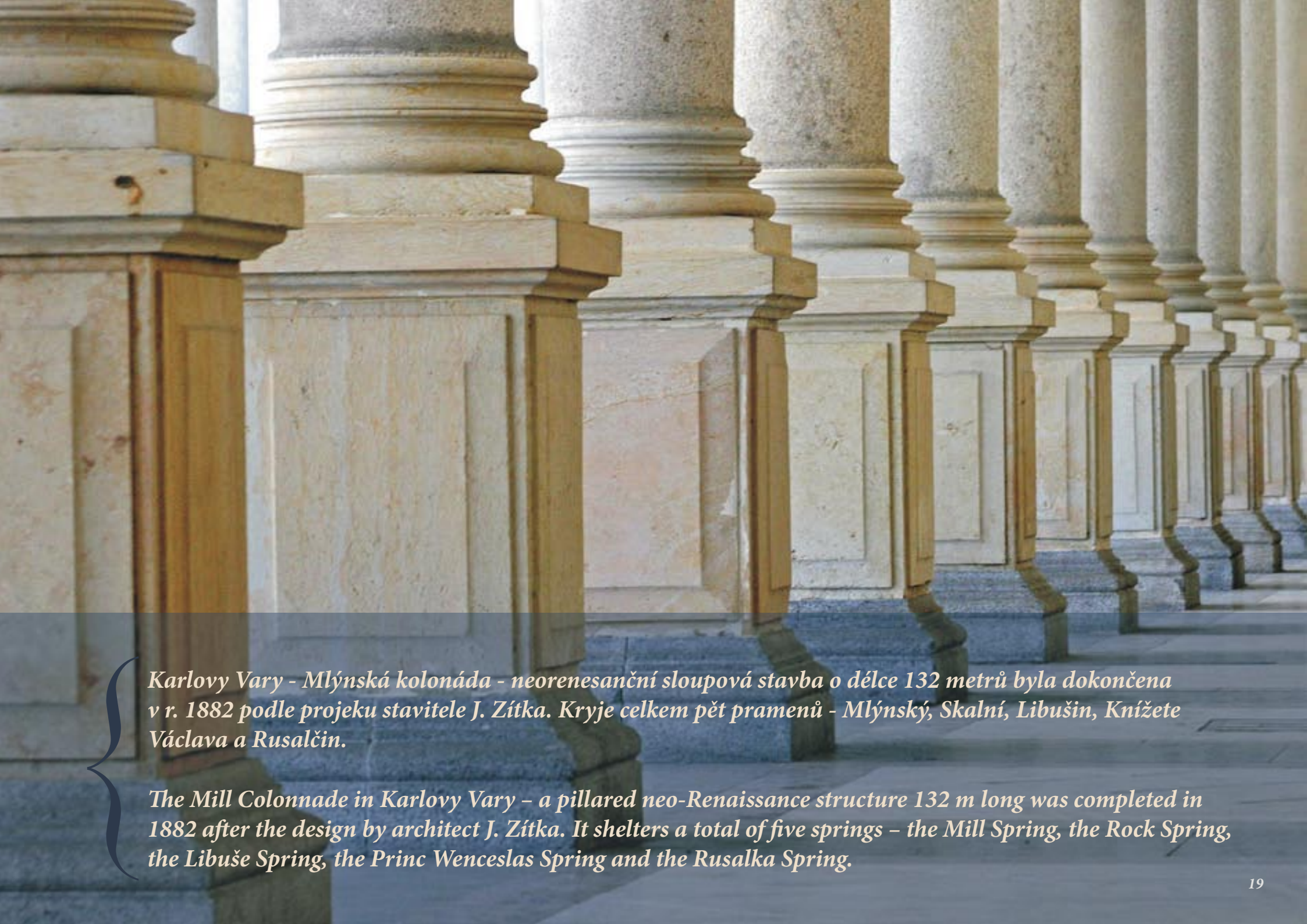
Hlavní úspěchy BNP Paribas Assurance

- } BNP Paribas Assurance, zejména díky celosvětové síti pojišťoven Cardif, do níž spadá i POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., upevnila během roku 2009 svou vedoucí pozici na celosvětovém trhu pojištění schopnosti splácet a významnou pozici v rámci 15 největších pojistitelů v Evropě.
- } V průběhu roku 2009 vygenerovala společnost celosvětově celkem 20,7 miliard euro v předepsaném pojistném.
- } Ke konci roku 2009 měla BNP Paribas Assurance po celém světě přes 8.000 zaměstnanců ve svých 41 pobočkách.
- } V lednu 2009 udělila agentura Standard & Poor's rating „AA+“ dvěma hlavními společnostmi BNP Paribas Assurance – Cardif Assurance Vie a Cardif Assurances-Risques Divers.

Major successes of BNP Paribas Assurance

- } BNP Paribas Assurance, mainly due to a worldwide network of the insurance companies of Cardif, which POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., is a part of, strengthened its leading position in 2009 in the global market of the creditor protection insurance and among the 15 first insurers in Europe.
- } During 2009, the total written premium collected worldwide by BNP Paribas Assurance amounted to EUR 20, 7 billion.
- } As of the end of 2009, BNP Paribas Assurance has 8.000 employees in its 41 subsidiaries all over the world.
- } At the beginning of 2009, Cardif Assurance Vie and Cardif-Assurances Risques Divers, members of the group BNP Paribas Assurance, were given “AA+” ratings by the leading world rating agency Standard & Poor's.





Karlovy Vary - Mlýnská kolonáda - neorenesanční sloupová stavba o délce 132 metrů byla dokončena v r. 1882 podle projektu stavitele J. Zítka. Kryje celkem pět pramenů - Mlýnský, Skalní, Libušin, Knížete Václava a Rusalčin.

The Mill Colonnade in Karlovy Vary – a pillared neo-Renaissance structure 132 m long was completed in 1882 after the design by architect J. Zítka. It shelters a total of five springs – the Mill Spring, the Rock Spring, the Libuše Spring, the Princ Wenceslas Spring and the Rusalka Spring.

4. Vedení společnosti
4. Directors and officers



} Francouzské lázně Vichy



} The French spa of Vichy

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Zdeněk Jaroš

Předseda představenstva

Generální ředitel

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

V pojišťovnictví působí 6 let.

Ing. David Wolski

Člen představenstva

Finanční ředitel

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

V pojišťovnictví působí 12 let.

Fabrice Pomiers

Člen představenstva

Provozní ředitel

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

V pojišťovnictví působí 6 let.

K 31. květnu 2010 rezignoval na funkci člena představenstva Fabrice Pomiers, k 1. červnu 2010 tento post obsadil Andrea Tedone.

DOZORČÍ RADA

Pierre de Villeneuve, Francie

Předseda dozorčí rady do 14. 5. 2009

Jean-Bertrand Marie Laroche, Francie

Člen dozorčí rady od 22.12. 2009

DIRECTORS AND OFFICERS

MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Ing. Zdeněk Jaroš

Chairman of the Board of Directors

Chief Executive Office

Education: graduated in economics at university

He has been working in the insurance industry for 6 years.

Ing. David Wolski

Member of the Board of Directors

Financial Manager

Education: graduated in economics at university

He has been working in the insurance industry for 12 years.

Fabrice Pomiers

Member of the Board of Directors

Chief Operation Office

Education: graduated in economics at university

He has been working in the insurance industry for 6 years.

Fabrice Pomiers resigned from the office of member of Board of Directors which was filled by Andrea Tedone.

SUPERVISORY BOARD

Pierre de Villeneuve, France

Chairman of Supervisory Board till 05/14/2009

Jean-Bertrand Marie Laroche, France

Member of Supervisory Board since 12/22/2009

Xavier Guilmineau, Francie
Člen dozorčí rady do 14. 5. 2009

Claude Sarcia, Francie
Člen dozorčí rady od 14. 5. 2009 do 21. 12. 2009

Isabella Fumagalli, Itálie
Členka dozorčí rady od 14. 5. 2009

Dominique Barthalon, Francie
Člen dozorčí rady od 22. 12. 2009

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Ing. Zdeněk Jaroš
Generální ředitel

Fabrice Pomiers
Provozní ředitel

Ing. David Wolski
Finanční ředitel

Martin Steiner
Obchodní ředitel

Xavier Guilmineau, France
Member of Supervisory Board till 05/14/2009

Claude Sarcia, France
Member of Supervisory Board since 05/14/2009 till 12/21/2009

Isabella Fumagalli, Italy
Member of Supervisory Board since 05/14/2009

Dominique Barthalon, France
Member of Supervisory Board since 12/22/2009

EXECUTIVE MANAGEMENT

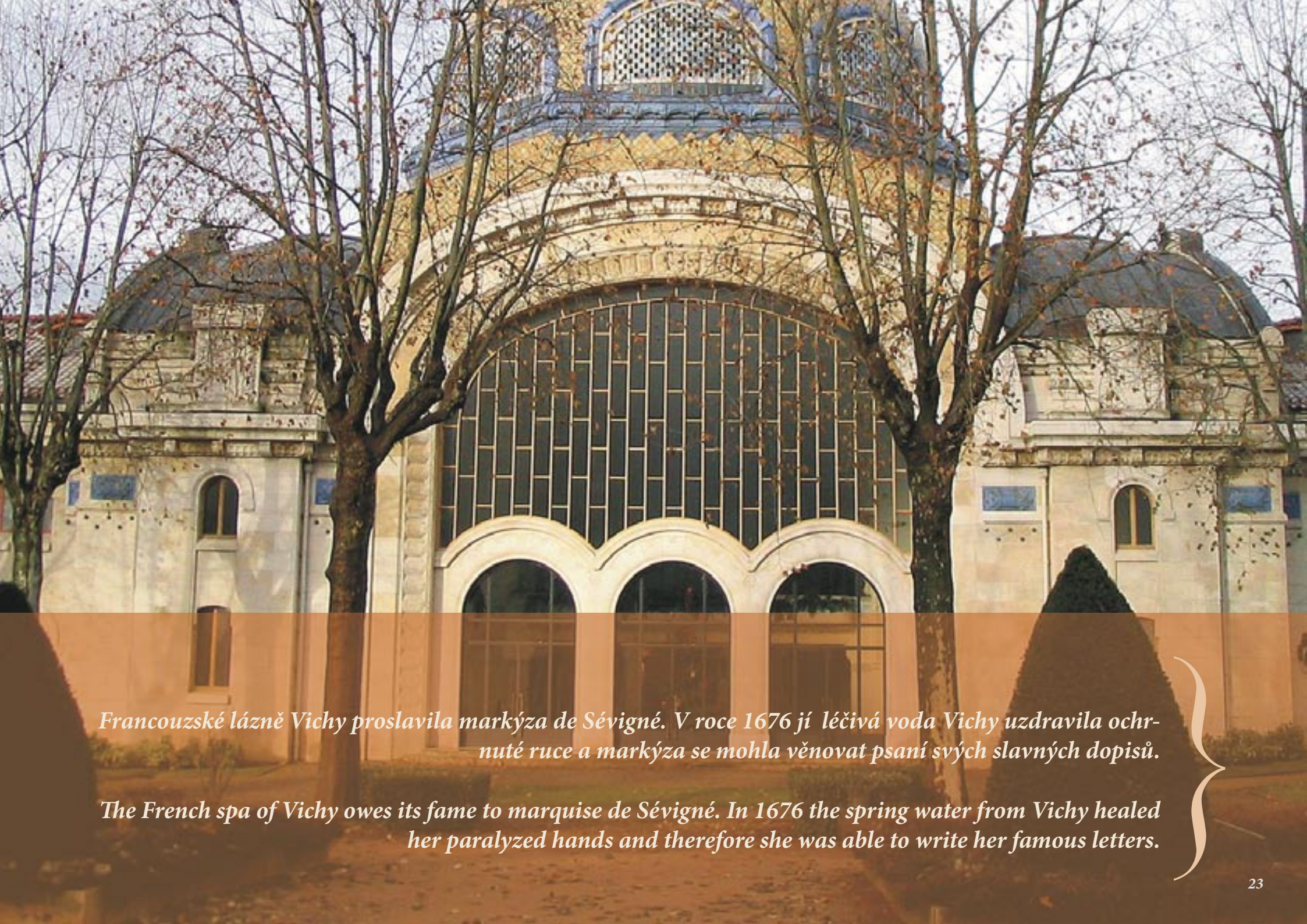
Ing. Zdeněk Jaroš
Chief Executive Officer

Fabrice Pomiers
Chief Operation Officer

Ing. David Wolski
Financial Manager

Martin Steiner
Sales & Marketing Manager





Francouzské lázně Vichy proslavila markýza de Sévigné. V roce 1676 jí léčivá voda Vichy uzdravila ochrnuté ruce a markýza se mohla věnovat psaní svých slavných dopisů.

The French spa of Vichy owes its fame to marquise de Sévigné. In 1676 the spring water from Vichy healed her paralyzed hands and therefore she was able to write her famous letters.

} Detail raně gotického portálu klášterního kostela v Polici nad Metují



} A detail of the early Gothic porch of the monastery church in Police nad Metují

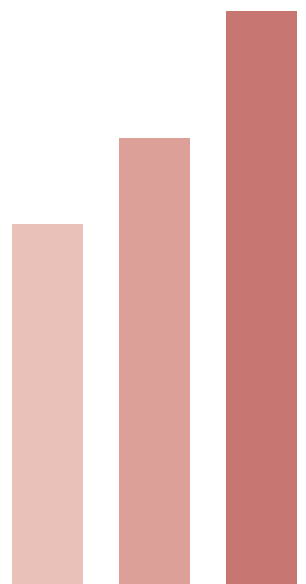
5. Obchodní činnost

5. Business activities

OBCHODNÍ ČINNOST / Business activities

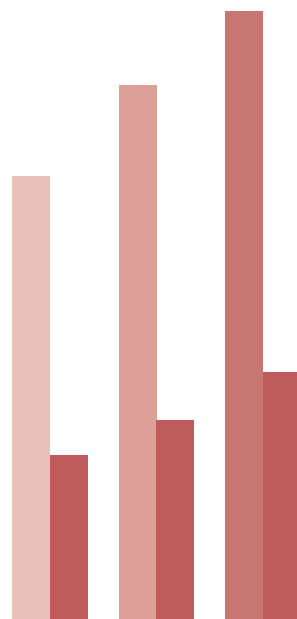
ROK / YEAR			2007	2008	2009
Počet pojištěných / Number of insured persons:			1 403 832	1 768 746	2 253 000
Vývoj pojistného	Btto / Gross	tis. Kč / K CZK	1 252 840	1 513 198	1 713 451
Collection of premium	Ntto / Net	tis. Kč / K CZK	441 305	560 397	692 232
Z toho:	Životní poj. btto	tis. Kč / K CZK	203 395	234 957	248 653
	Life insurance gross				
	Neživotní poj. btto	tis. Kč / K CZK	1 049 445	1 278 242	1 464 798
	Non-life insurance gross				
Průměrné pojistné ntto / měsíc		Kč / CZK	32	33	32
Average of premium net / month					

Počet pojištěných
Number of insured persons



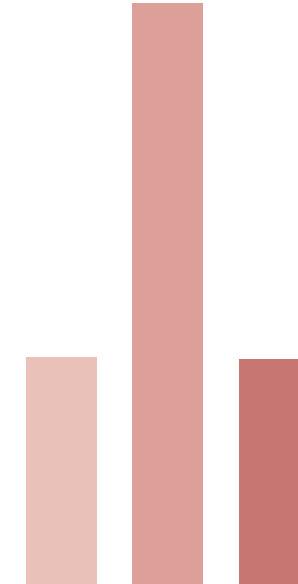
2007 2008 2009

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



2007 2008 2009

Průměrné pojistné - ntto
Average of premium net



2007 2008 2009



Detail raně gotického portálu klášterního kostela Nanebevzetí Panny Marie v Polici nad Metují. V klášterních spisech se uvádí, že již v roce 1213 stála na místě kostela dřevěná kaple. Na dnešní podobě kláštera se mimo jiné podíleli i slavní barokní stavitelé otec a syn Dientzenhoferové.

A detail of the early Gothic porch of the monastery church of the Assumption of Virgin Mary in Police nad Metují. The monastic writings reveal that already in 1213 a wooden chapel stood at the place where the church is located today. The present-day form of the monastery shows the traces of the work of famous baroque architects, father and son Dientzenhofers.

6. Vybrané ekonomické ukazatele
6. Selected economic indices



*} Přílivový ostrov Le Mont-Saint-Michel
s klášterním kostelem v Normandii*



*} Le Mont-Saint-Michel tidal island with a mo-
nastery in Normandy*

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE / Selected economic indices

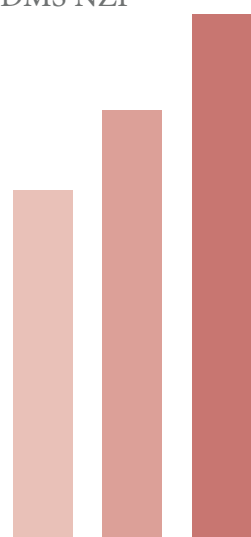
ROK / YEAR			2007	2008	2009
Vývoj solventnosti včetně nerozděleného zisku	PMS NŽP	tis. Kč / K CZK	185 122	220 877	253 007
Development of solvency margin incl. retained profit	DMS NŽP	tis. Kč / K CZK	185 244	227 179	280 475
	PMS ŽP	tis. Kč / K CZK	113 022	141 692	133 870
	DMS ŽP	tis. Kč / K CZK	113 297	146 633	236 270
Vývoj rezerv na pojistná plnění		tis. Kč / K CZK	170 058	189 518	263 461
Development of technical claims provision					
Vývoj pojistných plnění NŽP+ŽP		tis. Kč / K CZK	136 992	194 931	262 325
Development of claims paid					
Vývoj správní režie		tis. Kč / K CZK	62 827	64 933	75 115
Development of overheads					
Vývoj celkových aktiv		tis. Kč / K CZK	737 402	875 325	1 167 714
Development of total assets					
Vývoj hospodářského výsledku		tis. Kč / K CZK	91 886	130 179	150 153
Development of economic results					

PMS NŽP



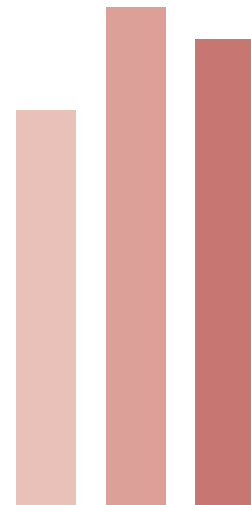
2007 2008 2009

DMS NŽP



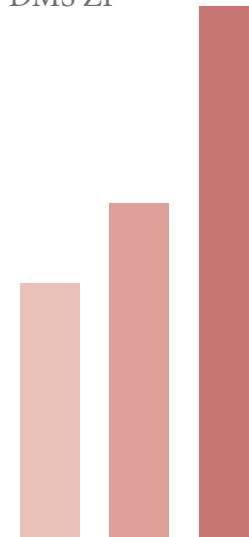
2007 2008 2009

PMS ŽP



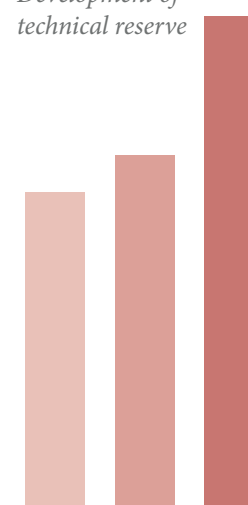
2007 2008 2009

DMS ŽP



2007 2008 2009

Vývoj tech. rezerv
Development of
technical reserve



2007 2008 2009

PMS = požadovaná míra solventnosti / *minimum solvency margin*
NŽP = neživotní pojištění / *non-life insurance*

DMS = disponibilní míra solventnosti / *actual solvency margin*
ŽP = životní pojištění / *life insurance*



Le Mont-Saint-Michel je žulový, 80 metrů vysoký, přílivový ostrov (resp. poloostrov – s pevninou je od r. 1879 spojen náspeem) v severozápadní Francii ve stejnojmenném zálivu u pobřeží Normandie. Nachází se zde klášterní kostel z 11.–16. století, gotické klášterní budovy a opevnění z 13.–15. století.

Le Mont-Saint-Michel is a granite, 80 meters high tidal island (a peninsula connected with the mainland by a man-made causeway since 1879) in northwestern France in the bay of the same name, located off the coast of Normandy. There is a monastery church from the 11th to 16th centuries, several Gothic monastery buildings and fortifications from the 13th to 15th centuries.

} Průčelí vinného sklípku v Bořeticích na jižní Moravě



} The facade of a wine cellar in the village of Bořetice in South Moravia

7. Rozvaha

7. Balance sheet

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

	Bod	31. prosince 2009			31. prosince 2008	31. prosince 2007	
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	Čistá výše	
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	
AKTIVA							
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	13 685	7 415	6 270	4 609	1 935
C.	Finanční umístění (investice)	4	1 005 038	0	1 005 038	725 319	600 817
C.I.	Jiná finanční umístění		1 005 038	0	1 005 038	725 319	600 817
	1. Dluhové cenné papíry		264 676	0	264 676	248 983	249 176
	2. Depozita u finančních institucí		740 362	0	740 362	476 336	351 641
E.	Dlužníci	6	130 973	0	130 973	118 339	111 058
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		127 822	0	127 822	116 210	109 604
E.II.	Ostatní pohledávky		3 151	0	3 151	2 129	1 454
F.	Ostatní aktiva		32 274	15 661	16 613	18 013	10 074
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	20 159	15 661	4 498	6 066	4 318
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		12 115	0	12 115	11 947	5 756
G.	Přechodné účty aktiv		8 819	0	8 819	9 045	13 518
G.I.	Naběhlé úroky a nájemné		1 341	0	1 341	724	1 053
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy:		6 714	0	6 714	6 807	11 482
	a) v životním pojištění		2 371	0	2 371	135	181
	b) v neživotním pojištění		4 343	0	4 343	6 672	11 301
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		764	0	764	1 514	983
	a) dohadné položky aktivní		11	0	11	18	22
AKTIVA CELKEM			1 190 789	23 076	1 167 713	875 325	737 402

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

(pokračování)

		Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008	31. prosince 2007
			tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
PASIVA					
A.	Vlastní kapitál		518 248	430 404	348 906
A.I.	Základní kapitál	7	339 000	239 000	239 000
A.II.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		29 050	22 722	18 020
A.III.	Nerozdělený zisk minulých účetních období		2	38 503	0
A.IV.	Zisk běžného účetního období		150 196	130 179	91 886
C.	Technické rezervy	8	386 741	328 544	292 895
C.1	Rezerva na nezasloužené pojistné:		21 093	13 030	19 610
	a) hrubá výše		21 606	13 030	19 610
	b) podíl zajistitelů (-)		- 513	0	0
C.2.	Rezerva na pojistná plnění:		256 414	183 088	164 916
	a) hrubá výše		263 461	189 518	170 058
	b) podíl zajistitelů (-)	11	- 7 047	- 6 430	- 5 142
C.3.	Rezerva na prémie a slevy:		95 152	118 344	94 287
	a) hrubá výše		97 951	122 337	96 363
	b) podíl zajistitelů (-)	11	- 2 799	- 3 993	- 2 076
C.4.	Vyrovňovací rezerva		14 082	14 082	14 082
G.	Věřitelé	9	257 231	110 009	87 582
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		79 971	82 315	71 941
G.II.	Závazky z operací zajištění	11	3 119	4 003	2 844
G.III.	Ostatní závazky, z toho:		174 141	23 691	12 797
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		4 906	14 840	5 017
H.	Přechodné účty pasiv		5 493	6 368	8 019
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		460	1	5
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		5 033	6 367	8 014
	a) dohadné položky pasivní		5 033	6 367	8 014
PASIVA CELKEM			1 167 713	875 325	737 402

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2009

		Note			31 December 2009	31 December 2008	31 December 2007
			Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount	Net amount
			CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
ASSETS							
B.	Long-term intangible fixed assets	5	13,685	7,415	6,270	4,609	1,935
C.	Financial investments	4	1,005,038	-	1,005,038	725,319	600,817
C.I.	Other financial investments		1,005,038	-	1,005,038	725,319	600,817
	1. Bonds and other debt securities		264,676	-	264,676	248,983	249,176
	2. Deposits with financial institutions		740,362	-	740,362	476,336	351,641
E.	Debtors	6	130,973	-	130,973	118,339	111,058
E.I.	Receivables from direct insurance		127,822	-	127,822	116,210	109,604
E.II.	Other receivables		3,151	-	3,151	2,129	1,454
F.	Other assets		32,274	15,661	16,613	18,013	10,074
F.I.	Long-term tangible fixed assets	5	20,159	15,661	4,498	6,066	4,318
F.II.	Cash in hand and cash on accounts with financial institutions		12,115	-	12,115	11,947	5,756
G.	Prepayments and accrued income		8,819	-	8,819	9,045	13,518
G.I.	Accrued interest and rent		1,341	-	1,341	724	1,053
G.II.	Deferred acquisition costs, of which:		6,714	-	6,714	6,807	11,482
	a) life insurance		2,371	-	2,371	135	181
	b) non-life insurance		4,343	-	4,343	6,672	11,301
G.III.	Other prepayments and accrued income, of which:		764	-	764	1,514	983
	a) estimated receivables		11	-	11	18	22
TOTAL ASSETS			1,190,789	23,076	1,167,713	875,325	737,402

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2009

(continued)

		Note	31 December 2009	31 December 2008	31 December 2007
			CZK'000	CZK'000	CZK'000
LIABILITIES					
A.	Equity		518,248	430,404	348,906
A.I.	Share capital	7	339,000	239,000	239,000
A.II.	Reserve fund and revenue reserves		29,050	22,722	18,020
A.III.	Retained earnings from previous periods		2	38,503	-
A.IV.	Profit for the current period		150,196	130,179	91,886
C.	Technical reserves	8	386,741	328,544	292,895
C.1.	Unearned premium reserves:		21,093	13,030	19,610
	a) gross		21,606	13,030	19,610
	b) share of reinsurance (-)		(513)	-	-
C.2.	Reserves for insurance claims:		256,414	183,088	164,916
	a) gross		263,461	189,518	170,058
	b) share of reinsurers (-)	11	(7,047)	(6,430)	(5,142)
C.3.	Reserves for bonuses and discounts:		95,152	118,344	94,287
	a) gross		97,951	122,337	96,363
	b) share of reinsurers (-)	11	(2,799)	(3,993)	(2,076)
C.4.	Equalisation reserves		14,082	14,082	14,082
G.	Creditors	9	257,231	110,009	87,582
G.I.	Payables from direct insurance		79,971	82,315	71,941
G.II.	Payables from reinsurance	11	3,119	4,003	2,844
G.III.	Other payables, of which:		174,141	23,691	12,797
	a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		4,906	14,840	5,017
H.	Accruals and deferred income		5,493	6,368	8,019
H.I.	Accruals and deferred income		460	1	5
H.II.	Others, of which:		5,033	6,367	8,014
	a) estimated payables		5,033	6,367	8,014
TOTAL LIABILITIES			1,167,713	875,325	737,402



Počátky vinařství na Moravě spadají do období velkého rozmachu pěstování révy v Pannónii (římské provincii) za císaře Proba v letech 276-382. Podle pověstí pak o několik století později (roku 892) daroval moravský kníže Svatopluk sud výborného vína českému knížeti Bořivojovi, a tak se pěstování vinné révy rozšířilo i do Čech.

The beginnings of winegrowing in Moravia date back to the period of a large boom of winegrowing in Pannonia (a Roman province) during the reign of emperor Probe in 276 to 382. According to a legend, a few centuries later (in 892) the Moravian prince Svatopluk gave a great wine barrel to the Czech Prince Bořivoj as a present and thus winegrowing spread also to Bohemia.

8. Výkaz zisku a ztráty
8. Income statement



} Bordeaux - nejslavnější vinařská oblast světa



} Bordeaux – the world's most famous wine region

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	Bod	2009			2008			2007
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
	a) předepsané hrubé pojistné	12	1 464 798		1 278 242			
	b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	- 108 648		- 107 610			
	Mezisoučet		1 356 150		1 170 632			
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné		- 4 460		6 512			
	Mezisoučet		- 4 460		6 512			
	Výsledek			1 351 690		1 177 144	974 593	
2.	Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z netechnického účtu			7 017		9 212	5 805	
3.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění							
	a) náklady na pojistná plnění:							
	aa) hrubá výše	12	- 205 211		- 138 931			
	ab) podíl zajistitelů (-)	11	7 326		4 747			
	Mezisoučet		- 197 885		- 134 184			
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
	ba) hrubá výše	12	- 64 689		- 19 636			
	bb) podíl zajistitelů (-)	11	611		1 073			
	Mezisoučet		- 64 078		- 18 563			
	Výsledek			- 261 963		- 152 747	- 112 655	
4.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění			- 93 587		- 117 127	- 93 725	
5.	Čistá výše provozních nákladů:							
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	12	- 858 625		- 791 193			
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	12	- 2 328		- 4 629			
	c) správní režie	12	- 64 101		- 54 795			
	d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	93 306		92 483			
	Výsledek			- 831 748		- 758 134	- 668 018	
6.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			171 409		158 348	106 000	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009 (pokračování)

Bod	2009			2008			2007
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
a)	předepsané hrubé pojistné	12	248 653		234 957		
b)	pojistné postoupené zajistitelům (-)	11	- 39 327		- 38 231		
	Mezisoučet		209 326		196 726		
c)	změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění		- 3 603		68		
	Výsledek		205 723		196 794		178 777
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
a)	výnosy z ostatního finančního umístění (investic):						
aa)	z ostatních investic		18 882		24 002		
	Mezisoučet		18 882		24 002		
	Výsledek		18 882		24 002		14 574
3.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
a)	náklady na pojistná plnění:						
aa)	hrubá výše	12	- 57 114		- 56 000		
ab)	podíl zajistitelů (-)	11	2 436		1 660		
	Mezisoučet		- 54 678		- 54 340		
b)	změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
ba)	hrubá výše	12	- 9 255		176		
bb)	podíl zajistitelů (-)	11	6		215		
	Mezisoučet		- 9 249		391		
	Výsledek		- 63 927		- 53 949		- 44 465
4.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění						
			- 1 559		- 1 185		- 539
5.	Čistá výše provozních nákladů:						
a)	pořizovací náklady na pojistné smlouvy	12	- 162 501		- 156 934		
b)	změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	12	2 235		- 46		
c)	správní režie	12	- 11 014		- 10 138		
d)	provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	11	33 257		32 813		
	Výsledek		- 138 023		- 134 305		- 125 542
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet						
			- 17 829		- 22 825		- 13 734
7.	Výsledek technického účtu k životnímu pojištění						
			3 267		8 532		9 071

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009
(POKRAČOVÁNÍ)**

	Bod	2009			2008			2007
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
III.	NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			171 409			158 348	106 000
2.	Výsledek technického účtu k životnímu pojištění			3 267			8 532	9 071
3.	Výnosy z finančního umístění (investic):							
	a) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		3 095			51 852		
	b) změny hodnoty finančního umístění (investice)		1 821			- 12 164		
	Výsledek			4 916			39 688	38 153
4.	Převedené výnosy finančního umístění (investic) z technického účtu k životnímu pojištění			17 830			22 825	13 734
5.	Náklady na finanční umístění (investice):							
	a) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		- 3 019			- 51 938		
	Výsledek			- 3 019			- 51 938	- 38 758
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na technický účet k neživotnímu pojištění			- 7 017			- 9 212	- 5 805
7.	Ostatní výnosy			3 601			2 845	1 365
8.	Ostatní náklady			- 464			- 138	- 243
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	10		- 38 199			- 39 243	- 29 891
10.	Zisk z běžné činnosti po zdanění			152 324			131 707	93 626
11.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			- 2 128			- 1 528	- 1 740
12.	Zisk za účetní období			150 196			130 179	91 886

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

	Note	2009			2008			2007
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
I.	TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE							
1.	Earned premiums, net of reinsurance:							
	a) gross written premium	12	1,464,798		1,278,242			
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	(108,648)		(107,610)			
	Subtotal		1,356,150		1,170,632			
	c) change in the gross amount of unearned premium reserves		(4,460)		6,512			
	Subtotal		(4,460)		6,512			
	Total			1,351,690		1,177,144	974,593	
2.	Allocated investment return transferred from the non-technical account							
				7,017		9,212	5,805	
3.	Claims expenses, net of reinsurance:							
	a) paid claims:							
	aa) gross	12	(205,211)		(138,931)			
	ab) share of reinsurers (-)	11	7,326		4,747			
	Subtotal		(197,885)		(134,184)			
	b) change in reserves for claims:							
	ba) gross	12	(64,689)		(19,636)			
	bb) share of reinsurers (-)	11	611		1,073			
	Subtotal		(64,078)		(18,563)			
	Total			(261,963)		(152,747)	(112,655)	
4.	Bonuses and discounts, net of reinsurance							
				(93,587)		(117,127)	(93,725)	
5.	Net operating expenses:							
	a) acquisition costs	12	(858,625)		(791,193)			
	b) change in deferred acquisition costs	12	(2,328)		(4,629)			
	c) administrative expenses	12	(64,101)		(54,795)			
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	93,306		92,483			
	Total			(831,748)		(758,134)	(668,018)	
6.	Result for the technical account – non-life insurance							
				171,409		158,348	106,000	

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009
(CONTINUED)

	Note	2009			2008			2007
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total	Total
		CZK'000	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	248,653		234,957			
	b) outwards reinsurance premium (-)	11	(39,327)		(38,231)			
	Subtotal		209,326		196,726			
	c) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance		(3,603)		68			
	Total			205,723		196,794	178,777	
2.	Income from financial investments							
	a) income from other financial investments							
	aa) other financial investments		18,882		24,002			
	Subtotal		18,882		24,002			
	Total			18,882		24,002	14,574	
3.	Claims expenses, net of reinsurance:							
	a) paid claims:							
	aa) gross	12	(57,114)		(56,000)			
	ab) share of reinsurers (-)	11	2,436		1,660			
	Subtotal		(54,678)		(54,340)			
	b) change in reserves for claims:							
	ba) gross	12	(9,255)		176			
	bb) share of reinsurers (-)	11	6		215			
	Subtotal		(9,249)		391			
	Total			(63,927)		(53,949)	(44,465)	
4.	Bonuses and discounts, net of reinsurance							
				(1,559)		(1,185)	(539)	
5.	Net operating expenses:							
	a) acquisition costs	12	(162,501)		(156,934)			
	b) change in deferred acquisition costs	12	2,235		(46)			
	c) administrative expenses	12	(11,014)		(10,138)			
	d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	11	33,257		32,813			
	Total			(138,023)		(134,305)	(125,542)	
6.	Allocated investment return transferred to the non-technical account							
				(17,829)		(22,825)	(13,734)	
7.	Results for the technical account – life insurance							
				3,267		8,532	9,071	

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009
(CONTINUED)

	Note	2009			2008			2007
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
III	NON-TECHNICAL ACCOUNT							
1.	Results for the technical account – non-life insurance			171,409			158,348	106,000
2.	Results for the technical account – life insurance			3,267			8,532	9,071
3.	Income from financial investments:							
	a) income from sale of financial investments		3,095			51,852		
	b) revaluation losses on financial investments		1,821			(12,164)		
	Total			4,916			39,688	38,153
4.	Allocated investment return transferred from the technical account – life insurance			17,830			22,825	13,734
5.	Expenses from financial investments:							
	a) cost of sales of financial investments		(3,019)			(51,938)		
	Total			(3,019)			(51,938)	(38,758)
6.	Allocated investment return transferred to the technical account – non-life insurance			(7,017)			(9,212)	(5,805)
7.	Other income			3,601			2,845	1,365
8.	Other expenses			(464)			(138)	(243)
9.	Income tax on profit from ordinary activities	10		(38,199)			(39,243)	(29,891)
10.	Profit from ordinary activities after tax			152,324			131,707	93,626
11.	Other taxes			(2,128)			(1,528)	(1,740)
12.	Profit for the current period			150,196			130,179	91,886



Bordeaux - nejslavnější vinařská oblast světa se nachází na jihozápadě Francie a sousedí s břehy Atlantického oceánu. Bezmála 30 tisíc hospodářství a châteaux (zámečků) vyrobí v oblasti Bordeaux ročně okolo 5,5 milionů hektolitrů vína.

Bordeaux – the world's most famous wine region, located in the southwest of France, spreading as far as the shores of the Atlantic Ocean. Nearly 30,000 farms and châteaux (castles) produce about 5.5 million hectoliters of wine in Bordeaux every year.

*} Detail střešního okna domu ve Zlaté uličce
v Praze*



*} A detail of a roof window of a house in
Golden Lane in Prague*

9. Přehled o změnách vlastního kapitálu
9. Statement of changes in shareholder's equity

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Fond kulturních a sociálních potřeb	Nerozdělený zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1. ledna 2007	239 000	12 947	1 455	69 918	323 320
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	91 886	91 886
Dividendy	0	0	0	- 65 672	- 65 672
Převody do fondů	0	3 496	750	- 4 246	0
Použití fondů	0	0	- 628	0	- 628
31. prosince 2007	239 000	16 443	1 577	91 886	348 906
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	130 179	130 179
Dividendy	0	0	0	- 48 039	- 48 039
Převody do fondů	0	4 594	750	- 5 344	0
Použití fondů	0	0	- 642	0	- 642
31. prosince 2008	239 000	21 037	1 685	168 682	430 404
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	150 196	150 196
Dividendy	0	0	0	- 161 421	- 161 421
Převody do fondů	0	6 509	750	- 7 259	0
Použití fondů	0	0	- 931	0	- 931
Zvýšení základního kapitálu	100 000	0	0	0	100 000
31. prosince 2009	339 000	27 546	1 504	150 198	518 248



**STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

	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 2007	239,000	12,947	1,455	69,918	323,320
Net profit for the period	-	-	-	91,886	91,886
Dividend paid	-	-	-	(65,672)	(65,672)
Additions to funds	-	3,496	750	(4,246)	-
Utilisation of funds	-	-	(628)	-	(628)
As at 31 December 2007	239,000	16,443	1,577	91,886	348,906
Net profit for the period	-	-	-	130,179	130,179
Dividend paid	-	-	-	(48,039)	(48,039)
Additions to funds	-	4,594	750	(5,344)	-
Utilisation of funds	-	-	(642)	-	(642)
As at 31 December 2008	239,000	21,037	1,685	168,682	430,404
Net profit for the period	-	-	-	150,196	150,196
Dividend paid	-	-	-	(161,421)	(161,421)
Additions to funds	-	6,509	750	(7,259)	-
Utilisation of funds	-	-	(931)	-	(931)
Increase of share capital	100,000	-	-	-	100,000
As at 31 December 2009	339,000	27,546	1,504	150,198	518,248





Detail střešního okna domu ve Zlaté uličce v Praze - ulička s malebnými domky leží mezi hradčanskými zdmi a starým Úřadem nejvyššího purkrabího. Domky byly obývány až do 2. světové války, avšak už za první republiky se dbalo na to, aby nebyly domky příliš měněny a zachovaly si svůj pitoreskní ráz.

A detail of a roof window of a house in Golden Lane in Prague – a street with picturesque tiny houses located between the Hradčany walls and the old highest burgrave's office. The houses were inhabited until World War II, but already during the First Republic any substantial amendments were banned in order that the houses retained their original picturesque character.

10. Příloha k účetním výkazům pojišťovny
10. Notes to financial statements



} Lyon - historické město na soutoku řek Rhône a Saône



} Lyon – a city with a long history, located at the confluence of the rivers Rhône and Saône

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

1 GENERAL INFORMATION

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

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

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

- } 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; and
- } extended guarantee.

Jediným akcionářem Společnosti je BNP PARIBAS ASSURANCE S.A.

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

Členové představenstva k 31. prosinci 2009:

Ing. Zdeněk Jaroš, Česká republika (předseda představenstva)

Ing. David Wolski, Česká republika (člen představenstva)

Fabrice Pomiers, Česká republika (člen představenstva)

K 31. prosinci 2009 byli všichni členové představenstva zapsáni v obchodním rejstříku.

Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2009:

} **Jean-Bertrand Laroche*, Francie**
(* nahradil Pierra de Villeneuve, Francie)

} **Isabella Fumagalli*, Itálie**
(* nahradila Claude Sarcia, Francie)

} **Dominique Barthalon*, Francie**
(* nahradila Xaviera Guilmineau, Francie)

The sole shareholder of the Company is BNP PARIBAS ASSURANCE S.A.

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

Members of the Board of Directors as at 31 December 2009:

Zdeněk Jaroš, Czech Republic (Chairman)

David Wolski, Czech Republic (Member)

Fabrice Pomiers, Czech Republic (Member)

As at 31 December 2009, all the members were entered in the Trade Register.

Members of the Supervisory Board as at 31 December 2009:

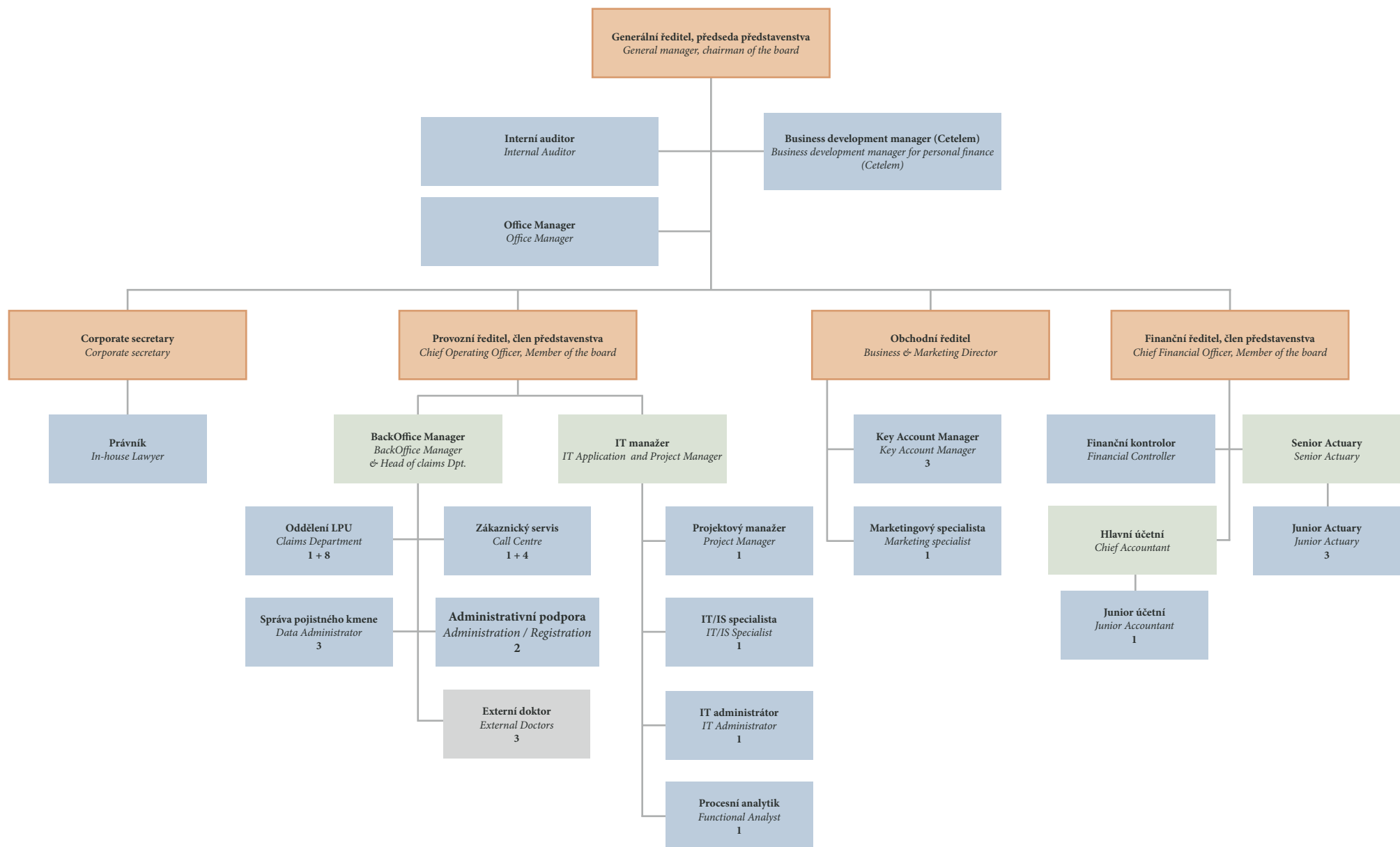
} **Jean-Bertrand Laroche*, France**
(*replaced Pierre de Villeneuve, France)

} **Isabella Fumagalli*, Italy**
(*replaced Claude Sarcia, France)

} **Dominique Barthalon*, France**
(*replaced Xaviera Guilmineau, France)



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2009:
The organisational structure of the Company as at 31 December 2009:



2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

Podnikatelské prostředí

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

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

2 ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of preparation

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

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

Operating environment

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

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

Dopad na pojistníky / dlužníky

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

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

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

(b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

Investice do cenných papírů

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

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přečteny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním

Impact on policyholders / borrowers

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

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

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

(b) Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

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

Investments in securities

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

All securities are stated at fair value as at the balance sheet date. The fair value of a security is determined as the market mid price value quoted

veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

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



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



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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. 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 dluhový cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou těch, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout. Změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Debt securities at fair value through profit or loss 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.

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

} přesun do a z portfolia dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen;

} při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv dluhových cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia dluhových cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných dluhových cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné dluhové cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

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

} transfer to and from the portfolio at fair value through profit or loss portfolio are not allowed; and

} on the sale or transfer of any securities held-to-maturity, the Company must transfer the rest of the portfolio of debt securities held-to-maturity to available-for-sale debt securities and no debt securities can be classified as held-to-maturity within the two following accounting periods. Exceptions to this rule are allowed for sales within the last three months before maturity of the debt security or in the case of a significant deterioration in an issuer's creditworthiness.

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.

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Deposits and deposit bills of exchange with financial institutions

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

(c) Tangible and intangible fixed assets

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

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

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

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

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

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

(d) Pohledávky

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

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

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

The depreciation and amortisation periods used are as follows:

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

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

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

(d) Receivables

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

Creation/ release of provisions for overdue receivables relating to the insurance business are 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.

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

(e) Cizí měny

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

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

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

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

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

(e) Foreign currencies

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

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

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

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



(f) *Technické rezervy*

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezerva na pojistná plnění

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

- } v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlíkvovaných (RBNS);
- } v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období ne hlášených (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.

(f) *Technical reserves*

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

The Company has established the following insurance technical reserves:

Unearned premium reserve

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

Reserve for claims

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

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

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

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

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

Rezerva na prémie a slevy

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

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 legislativu.

(g) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

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

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

(h) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací po-

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

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

Reserve for bonuses and discounts

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

Equalisation reserve

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

(g) Deferred acquisition costs on insurance contracts

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

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

(h) Gross written premium

Gross written premium includes all amounts due during the accounting period as defined by an insurance contract, irrespective of whether these amounts refer entirely or partially to a future accounting period and whether or not the insurance contract relates to transfer of significant insurance risk from the policyholder to the Company by the Com-

jištěného/pojistníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

(i) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do 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.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměst-

pany's agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder.

(i) Claims expenses

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

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

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

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

(k) Staff costs, pensions and 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.

The Company creates a social fund to finance the social needs of its employees and employee programmes. In compliance with Czech

nanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

(l) Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

(m) Odložená daň

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

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

accounting requirements, the allocation to the social fund is not recognised in the income statement but instead as a profit distribution. Similarly, the usage of the social fund is not recognised in the income statement but as a decrease of the fund. The social fund forms a component of equity and is not shown as a liability.

(l) Outwards reinsurance

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

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

Changes in reinsurance assets, reinsurance portions of claims, reinsurance commissions and premiums ceded to reinsurers are presented separately on the face of the income statement along with the corresponding gross amounts. Reinsurance commissions are not deferred and are fully recognised in the income statement.

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

(m) Deferred taxation

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

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

(n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- } akcionář, který přímo uplatňuje rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, 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 tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- } přidružené společnosti.

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

(o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události 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 zaúčtovány v účetních výkazech.

(n) Related party transactions

Related parties are defined as follows:

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

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

(o) Subsequent events

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

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

3 ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

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

3 RISK MANAGEMENT AND PROCEDURES

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

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

(a) Strategy in using financial instruments

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

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

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

(b) Tržní riziko

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

(c) Úvěrové riziko

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

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

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

(d) Měnové riziko

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

(b) Market risk

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

(c) Credit risk

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

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

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

(d) Currency risk

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

(e) Úrokové riziko

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

(f) Riziko likvidity

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

(g) Pojistné riziko

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

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

(e) Interest rate risk

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

(f) Liquidity risk

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

(g) Insurance risk

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

- } occurrence risk – the possibility that the number of insured events will 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.

Společnost řídí pojistné riziko následujícími způsoby:

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

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

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

(h) Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

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

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

The Company manages insurance risk through the following:

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

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

(h) Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

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

Compliance risk includes the possibility that transactions may not be enforceable under applicable law or regulation. Additionally, it includes the cost of the rectification and fines, and 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.

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

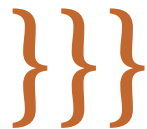
Regulátor stanovil v zájmu pojistníků minimální míru solventnosti, aby se zaručila schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů.

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

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

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

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



4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

(a) Jiná finanční umístění

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	65 211	100 088	107 586
Neobchodované na burzách cenných papírů (depozitní směnky)	199 465	148 895	141 590
Reálná hodnota celkem	264 676	248 983	249 176

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

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
Dluhové cenné papíry obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	69 411	109 031
Pořizovací cena celkem	69 411	109 031

4 FINANCIAL INVESTMENTS

(a) Other financial investments

Debt securities at fair value through profit or loss

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Main or auxiliary market of recognised stock exchanges	65,211	100,088	107,586
Unquoted (bank promisory notes)	199,465	148,895	141,590
Total fair value	264,676	248,983	249,176

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

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000
Debt securities traded on main or auxiliary market of recognised stock exchanges	69,411	109,031
Total acquisition cost	69,411	109,031

Depozita u finančních institucí

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Termínované vklady denominované v Kč	740 362	474 990	350 310
Termínované vklady denominované v EUR	0	1 346	1 331
Reálná hodnota celkem	740 362	476 336	351 641

Termínované vklady denominované v českých korunách k 31. prosinci 2009 zahrnují vklad mateřské společnosti ve výši 161 000 tis. Kč určený na navýšení základního kapitálu v roce 2010.

Deposits with financial institutions

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Term deposits denominated in CZK	740,362	474,990	350,310
Term deposits denominated in EUR	-	1,346	1,331
Total fair value	740,362	476,336	351,641

Term deposits denominated in Czech crowns as at 31 December 2009 include funds from parent company in the amount of CZK 161,000,000 assigned to increase of the share capital in the year 2010.



5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2007 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Pořízení majetku	0	0	0	0	1 382	1 382	2 299	-3 681	0
Zřizovací výdaje	24	0	- 24	0	0	0	0	0	0
Software	4 966	1 485	- 593	5 858	1 952	7 810	4 789	0	12 599
Ostatní nehmotný majetek	397	66	0	463	468	931	155	0	1 086
	5 387	1 551	- 617	6 321	3 802	10 123	7 243	- 3 681	13 685
Oprávky									
Zřizovací výdaje	24	0	- 24	0	0	0	0	0	0
Software	3 878	639	- 594	3 923	835	4 758	1 595	0	6 354
Ostatní nehmotný majetek	338	125	0	463	293	756	306	0	1 061
	4 240	764	- 618	4 386	1 128	5 514	1 901	0	7 415
Zůstatková hodnota	1 147			1 935		4 609			6 270

Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2007 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	Přírůstky tis. Kč	Úbytky tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Auta	1 568	1 586	0	3 154	1 429	- 899	3 684	1 439	- 668	4 455
PC technika	4 685	1 057	- 968	4 774	2 735	0	7 509	43	0	7 552
Nábytek a ostatní vybavení	1 635	1 695	- 552	2 778	48	0	2 826	0	- 271	2 555
Drobný hmotný majetek	4 045	896	- 354	4 587	723	- 225	5 085	648	- 136	5 597
	11 933	5 234	- 1 874	15 293	4 935	- 1 124	19 104	2 130	- 1 075	20 159
Oprávky										
Auta	1 310	470	0	1 780	510	- 899	1 391	827	-668	1 550
PC technika	3 469	1 091	- 967	3 593	1 276	0	4 869	1 543	0	6 412
Nábytek a ostatní vybavení	1 274	455	- 552	1 177	658	0	1 835	563	-271	2 127
Drobný hmotný majetek	3 832	947	- 354	4 425	743	- 225	4 943	765	- 136	5 572
	9 885	2 963	- 1 873	10 975	3 187	- 1 124	13 038	3 698	- 1 075	15 661
Zůstatková hodnota	2 048			4 318			6 066			4 498

5 INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Cost	1 January 2007 CZK'000	Additions CZK'000	Disposals CZK'000	31 December 2007 CZK'000	Additions CZK'000	31 December 2008 CZK'000	Additions CZK'000	Disposals CZK'000	31 December 2009 CZK'000
Not yet in use	-	-	-	-	1,382	1,382	2,299	(3,681)	-
Establishment cost	24	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Software	4,966	1,485	(593)	5,858	1,952	7,810	4,789	-	12,599
Other intangible assets	397	66	-	463	468	931	155	-	1,086
	5,387	1,551	(617)	6,321	3,802	10,123	7,243	(3,681)	13,685
Accumulated amortisation									
Establishment cost	24	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Software	3,878	639	(594)	3,923	835	4,758	1,595	-	6,354
Other intangible assets	338	125	-	463	293	756	306	-	1,061
	4,240	764	(618)	4,386	1,128	5,514	1,901	-	7,415
Net book value	1,147			1,935		4,609			6,270

Tangible fixed assets

Cost	1 January 2007 CZK'000	Additions CZK'000	Disposals CZK'000	31 December 2007 CZK'000	Additions CZK'000	Disposals CZK'000	31 December 2008 CZK'000	Additions CZK'000	Disposals CZK'000	31 December 2009CZK'000
Vehicles	1,568	1,586	-	3,154	1,429	(899)	3,684	1,439	(668)	4,455
PC equipment	4,685	1,057	(968)	4,774	2,735	-	7,509	43	-	7,552
Furniture and fixtures	1,635	1,695	(552)	2,778	48	-	2,826	-	(271)	2,555
Low-value tangible assets	4,045	896	(354)	4,587	723	(225)	5,085	648	(136)	5,597
	11,933	5,234	(1,874)	15,293	4,935	(1,124)	19,104	2,130	(1,075)	20,159
Accumulated depreciation										
Vehicles	1,310	470	-	1,780	510	(899)	1,391	827	(668)	1,550
PC equipment	3,469	1,091	(967)	3,593	1,276	-	4,869	1,543	-	6,412
Furniture and fixtures	1,274	455	(552)	1,177	658	-	1,835	563	(271)	2,127
Low-value tangible assets	3,832	947	(354)	4,425	743	(225)	4,943	765	(136)	5,572
	9,885	2,963	(1,873)	10,975	3,187	(1,124)	13,038	3,698	(1,075)	15,661
Net book value	2,048			4,318			6,066			4,498

6 DLUŽNÍCI

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Pohledávky za pojistníky	127 822	116 210	109 604
Ostatní pohledávky	3 151	2 129	1 454
Celkem	130 973	118 339	111 058

Veškeré pohledávky jsou do splatnosti a nejsou zajištěny.

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	339 000	239 000	239 000

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

6 DEBTORS

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Receivables from policyholders	127,822	116,210	109,604
Other receivables	3,151	2,129	1,454
Total	130,973	118,339	111,058

All receivables are not overdue and have not been secured.

Receivables from related parties are disclosed in Note 13.

7 EQUITY

Authorised and issued share capital

	31 December 2009CZK'000	31 December 2008CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Ordinary shares of CZK 1,000; fully paid	339,000	239,000	239,000

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

Zisk po zdanění

Čistý zisk ve výši 150 196 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	2009/tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	7 510
Příděl do Fondu na krytí sociálních potřeb	750
Dividendy	141 871
Nerozdělený zisk	65
Čistý zisk	150 196

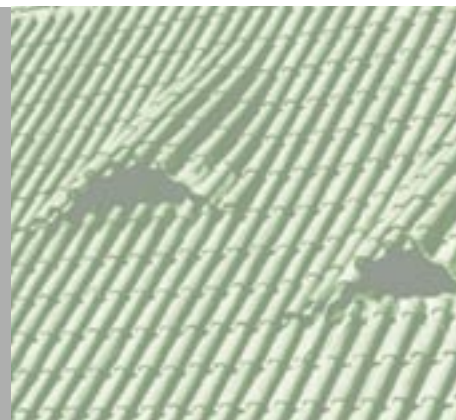
Rozdělení zisku za roky 2008 a 2007 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Profit after taxation

The net profit of CZK 150,196,000 for 2009 is proposed to be distributed as follows:

	2009/CZK'000
Statutory reserve	7,510
Addition to Social fund	750
Dividends	141,871
Retained earnings	65
Net profit	150,196

The allocation of 2008 and 2007 profits is shown in the Statement of changes in equity.



8 TECHNICKÉ REZERVY

	Rezerva na nezasloužené pojistné tis. Kč	Rezerva na pojistná plnění tis. Kč	Rezerva na prémie a slevy tis. Kč	Vyrovnávací rezerva tis. Kč	Celkem tis. Kč
31. prosince 2009					
Rezerva brutto	21 606	263 461	97 951	14 082	397 100
Podíl zajištětele (bod 11)	- 513	- 7 047	- 2 799	0	- 10 359
Rezerva netto	21 093	256 414	95 152	14 082	386 741
31. prosince 2008					
Rezerva brutto	13 030	189 518	122 337	14 082	338 967
Podíl zajištětele (bod 11)	0	- 6 430	- 3 993	0	- 10 423
Rezerva netto	13 030	183 088	118 344	14 082	328 544
31. prosince 2007					
Rezerva brutto	19 610	170 058	96 363	14 082	300 113
Podíl zajištětele (bod 11)	0	- 5 142	- 2 076	0	- 7 218
Rezerva netto	19 610	164 916	94 287	14 082	292 895

Rezerva na pojistná plnění

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	185 709	148 208	140 708
Výše rezervy na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované (RBNS)	70 705	34 880	24 208
	256 414	183 088	164 916

Analýza vývoje škodní rezervy

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	189 518	170 058	144 004
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem	- 123 378	- 86 140	- 59 089
Run-off rezerv na pojistná plnění	- 37 049	- 63 174	- 65 260
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	29 091	20 743	19 655

8 TECHNICAL RESERVES

	Unearned premium reserve CZK'000	Reserve for claims CZK'000	Reserve for bonuses and discounts CZK'000	Equalisation reserve CZK'000	Total CZK'000
31 December 2009					
Gross reserves	21,606	263,461	97,951	14,082	397,100
Portion covered by reinsurance (Note 11)	(513)	(7,047)	(2,799)	-	(10,359)
Net reserves	21,093	256,414	95,152	14,082	386,741
31 December 2008					
Gross reserves	13,030	189,518	122,337	14,082	338,967
Portion covered by reinsurance (Note 11)	-	(6,430)	(3,993)	-	(10,423)
Net reserves	13,030	183,088	118,344	14,082	328,544
31 December 2007					
Gross reserves	19,610	170,058	96,363	14,082	300,113
Portion covered by reinsurance (Note 11)	-	(5,142)	(2,076)	-	(7,218)
Net reserves	19,610	164,916	94,287	14,082	292,895

Reserve for claims

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Net IBNR reserves	185,709	148,208	140,708
Net RBNS reserves	70,705	34,880	24,208
	256,414	183,088	164,916

Run-off analysis

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Gross reserve for claims as at 1 January	189,518	170,058	144,004
Claims occurred before 1 January	(123,378)	(86,140)	(59,089)
Run-off	(37,049)	(63,174)	(65,260)
Gross reserve for claims as at 31 December out of portfolio as of 1 January	29,091	20,743	19,655

9 VĚŘITELÉ

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky za pojistníky	79 972	82 315	71 941
Závazky při operacích zajištění (bod 11)	3 119	4 003	2 844
Ostatní závazky	174 140	23 691	12 797
Celkem	257 231	110 009	87 582

Ostatní závazky k 31. prosinci 2009 zahrnují vklad mateřské společnosti ve výši 161 000 tis. Kč určený na navýšení základního kapitálu v roce 2010.

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

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

9 CREDITORS

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Claims payable	79,972	82,315	71,941
Payables from reinsurance (Note 11)	3,119	4,003	2,844
Other payables	174,140	23,691	12,797
Total	257,231	110,009	87,582

As at 31 December 2009 the Company received a contribution of CZK 161,000,000 from its parent company and this is shown within other payables. In 2010 this contribution was used to increase the Company's share capital.

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

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

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Splatný daňový náklad	38 154	39 243	29 891
Odložený daňový náklad	46	0	0
	38 199	39 243	29 891

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Zisk před zdaněním	188 396	169 422	121 776
Výnosy nepodléhající zdanění	- 1 151	- 459	- 474
Daňově neuznatelné náklady	3 658	18 045	3 717
Úprava na čistý daňový základ	- 135	- 135	- 475
Daňový základ	190 768	186 783	124 544
Splatná daň z příjmů ve výši 20 % (2008: 21%; 2007: 24 %)	38 154	39 243	29 891
Snížení o zaplacené zálohy	- 34 568	- 26 459	- 26 004
Závazek z titulu splatné daně z příjmu	3 586	12 781	3 887

10 TAXATION

Income tax charge comprises the following:

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Current tax expense	38,154	39,243	29,891
Deferred tax expense	46	-	-
	38,199	39,243	29,891

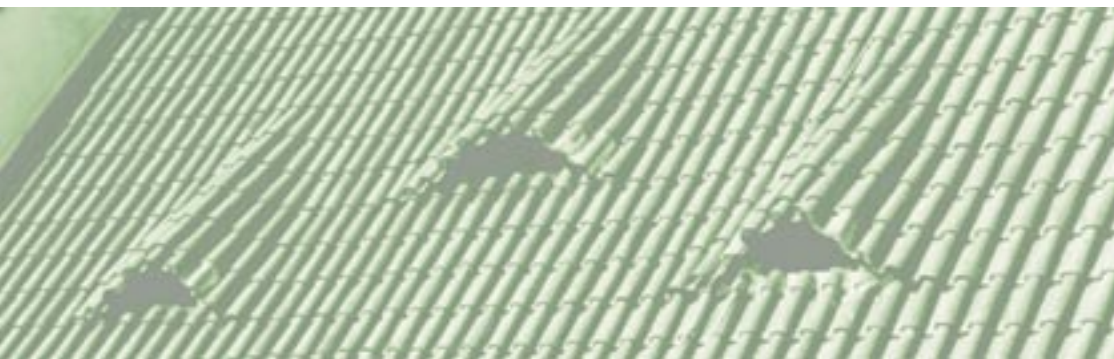
	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Profit before taxation	188,396	169,422	121,776
Non-taxable income	(1,151)	(459)	(474)
Non-deductible expenses	3,658	18,045	3,717
Adjustment to net taxable profit	(135)	(135)	(475)
Net taxable profit	190,768	186,783	124,544
Current tax charge at 20% (2008: 21% and 2007: 24%)	38,154	39,243	29,891
Withholding income tax	(34,568)	(26,459)	(26,004)
Current tax payable	3,586	12,781	3,887

11 PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Společnost využívá pasivní zajištění a spolupracuje s následujícími zajistiteli:

- } Darnell Limited, Dublin, Irsko
- } MetLife Limited, Londýn, Anglie
- } Europe Assistance, Praha, ČR

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Podíl technických rezerv krytý zajištěním			
- rezerva na nezasloužené pojistné	513	0	0
- rezerva na pojistná plnění	7 047	6 430	5 142
- rezerva na prémie a slevy	2 799	3 993	2 076
	10 359	10 423	7 218
Závazky ze zajištění (bod 9)	- 3 119	- 4 003	- 2 844
Saldo zajištění	7 240	6 420	4 374



11 PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (POKRAČOVÁNÍ)

2009	Životní pojištění tis. Kč	Neživotní pojištění tis. Kč	Celkem tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	- 39 327	- 108 648	- 147 975
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	2 436	7 326	9 762
Změna stavu technických rezerv pokrytých zajištěním			
- rezerva na nezasloužené pojistné	513	0	513
- rezerva na pojistná plnění	6	611	617
- rezerva na prémie a slevy	- 222	- 972	- 1 194
	297	- 361	- 64
Provize od zajistitelů a podíly na ziscích	33 257	93 306	126 801
Výsledek pasivního zajištění	- 3 337	- 8 377	- 11 476

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

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

11 OUTWARDS REINSURANCE

The Company uses outwards reinsurance and cooperates with the following reinsurers:

- } Darnell Limited, Dublin, Ireland
- } MetLife Limited, London, England
- } Europe Assistance, Prague, CR

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Portion of technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for unearned premium	513	-	-
- reserves for insurance claims	7,047	6,430	5,142
- reserves for bonuses and discounts	2,799	3,993	2,076
	10,359	10,423	7,218
Liabilities from reinsurance (Note 9)	(3,119)	(4,003)	(2,844)
Net reinsurance receivable	7,240	6,420	4,374



11 OUTWARDS REINSURANCE (CONTINUED)

2009	Life CZK'000	Non-life CZK'000	Total CZK'000
Outward reinsurance premium	(39,327)	(108,648)	(147,975)
Portion of claims paid covered by reinsurance	2,436	7,326	9,762
Portion of change in technical reserves covered by reinsurance			
- reserves for unearned premium	513	-	513
- reserves for insurance claims	6	611	617
- reserves for bonuses and discounts	(222)	(972)	(1,194)
	297	(361)	(64)
Commissions from reinsurers and profit participations	33,257	93,306	126,801
Reinsurance result	(3,337)	(8,377)	(11,476)

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

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

12 TECHNICKÝ ÚČET ŽIVOTNÍHO A NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

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

Neživotní pojištění

2009	Předepsané hrubé pojistné tis. Kč	Zasloužené hrubé pojistné tis. Kč	Hrubé náklady na pojistná plnění tis. Kč	Hrubé provozní výdaje tis. Kč
Úrazové pojištění a pojištění nemoci	1 108 229	1 111 762	224 378	699 872
Pojištění různých finančních ztrát	356 569	348 576	45 522	225 182
	1 464 798	1 460 338	269 900	925 054

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

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

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“.

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné	248 653	234 957	203 395
Zasloužené hrubé pojistné	244 537	234 889	203 395
Hrubé náklady na pojistná plnění	66 369	55 824	46 912
Hrubé provozní výdaje	171 280	167 118	146 693

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

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:

	2009			2008			2007		
	Neživotní pojištění tis. Kč	Životní pojištění tis. Kč	Celkem tis. Kč	Neživotní pojištění tis. Kč	Životní pojištění tis. Kč	Celkem tis. Kč	Neživotní pojištění tis. Kč	Životní pojištění tis. Kč	Celkem tis. Kč
Poskytnuté slevy, finanční bonusy a provize	848 480	160 528	1 009 008	777 615	154 429	932 044	662 644	134 048	796 692
Marketingové výdaje	10 145	1 973	11 880	13 578	2 505	16 083	15 392	2 817	18 209
	858 625	162 501	1 020 888	791 193	156 934	948 127	678 036	136 865	814 901
Změna odložených pořizovacích nákladů	2 328	- 2 235	331	4 629	46	4 675	- 3 358	- 8	- 3 366
Celkové pořizovací náklady	860 953	160 266	1 021 219	795 822	156 980	952 802	674 678	136 857	811 535

Správní režie

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Správní režie - neživotní pojištění	64 101	54 795	52 991
Správní režie - životní pojištění	11 014	10 138	9 836
	75 115	64 933	62 827

Správní režie (pokračování)

Správní režii lze analyzovat následovně:

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Osobní a sociální náklady	39 909	34 403	33 377
Nájemné	6 759	5 418	5 842
Poštovné a komunikace	2 684	2 648	1 998
Odpisy (bod 5)	5 599	4 315	3 727
Spotřeba energie	1 035	658	617
Služby*	15 106	14 391	14 553
Ostatní správní náklady	4 023	3 100	2 713
	75 115	64 933	62 827

* v tom odměna statutárního auditora za rok 2009 ve výši 896 tis. Kč (2008: 875 tis. Kč; 2007: 817 tis. Kč).

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Odměny související s členstvím v představenstvu	288	288	288
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	29 686	25 682	25 025
Sociální náklady a zdravotní pojištění	9 935	8 433	8 064
	39 909	34 403	33 377

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

	2009	2008	2007
Počet zaměstnanců			
Průměrný počet zaměstnanců	40	36	30
Počet členů představenstva	3	3	3
	43	39	33

Vedení Společnosti tvoří členové jejího představenstva.



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 and one since 2009.

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

Non-life insurance

2009	Gross written premium CZK'000	Gross earned premium CZK'000	Gross claims expenses CZK'000	Gross operating expenses CZK'000
Accident and health insurance	1,108,229	1,111,762	224,378	699,872
Financial loss insurance	356,569	348,576	45,522	225,182
	1,464,798	1,460,338	269,900	925,054

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

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

Life insurance

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

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Gross written premium	248,653	234,957	203,395
Gross earned premium	244,537	234,889	203,395
Gross claims expenses	66,369	55,824	46,912
Gross operating expenses	171,280	167,118	146,693

Geographical structure of gross written premium

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

Acquisition costs

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

	2009			2008			2007		
	Non-life CZK'000	Life CZK'000	Total CZK'000	Non-life CZK'000	Life CZK'000	Total CZK'000	Non-life CZK'000	Life CZK'000	Total CZK'000
Financial bonuses, discounts and commissions	848,480	160,528	1,009,008	777,615	154,429	932,044	662,644	134,048	796,692
Marketing expenses	10,145	1,973	11,880	13,578	2,505	16,083	15,392	2,817	18,209
	858,625	162,501	1,020,888	791,193	156,934	948,127	678,036	136,865	814,901
Changes in deferred acquisition costs	2,328	(2,235)	331	4,629	46	4,675	(3,358)	(8)	(3,366)
Total acquisition costs	860,953	160,266	1,021,219	795,822	156,980	952,802	674,678	136,857	811,535

Administration overheads

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Administration expenses - non-life	64,101	54,795	52,991
Administration expenses - life	11,014	10,138	9,836
	75,115	64,933	62,827

The administration expenses consist of:

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Personnel and social costs	39,909	34,403	33,377
Rent	6,759	5,418	5,842
Postage and telecommunication costs	2,684	2,648	1,998
Depreciation of fixed assets (Note 5)	5,599	4,315	3,727
Electricity	1,035	658	617
Services*	15,106	14,391	14,553
Other administrative overheads	4,023	3,100	2,713
	75,115	64,933	62,827

* including auditor services for 2009 in the amount of CZK 896,000 (2008: CZK 875,000; 2007: CZK 817,000).

Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Salary related to Board of Directors' membership	288	288	288
Other wages, personnel costs and emoluments of employees	29,686	25,682	25,025
Social costs and health insurance	9,935	8,433	8,064
	39,909	34,403	33,377

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

Staff statistics	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Average number of employees	40	36	30
Number of members of the Board of Directors	3	3	3
	43	39	33

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



13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Kromě transakcí zveřejněných v bodě 12 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Výnosy z pojištění	46 326	52 576	26 532
Ostatní výnosy	4 144	1 964	1 135
Ostatní náklady	- 5 881	- 6 051	- 7 181
	44 589	48 489	20 486

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Pohledávky za pojistníky	7 531	6 820	5 947
Jiné pohledávky	1 291	587	334
Jiné závazky	- 1 099	- 1 472	- 2 867
	7 723	5 935	3 414

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za obdobných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty.

13 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company was involved in the following related party transactions in addition to transactions disclosed in Note 12:

	2009 CZK'000	2008 CZK'000	2007 CZK'000
Insurance income	46,326	52,576	26,532
Other income	4,144	1,964	1,135
Other expenses	(5,881)	(6,051)	(7,181)
	44,589	48,489	20,486

The following related party balances were outstanding as at:

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Insurance receivables	7,531	6,820	5,947
Other receivables	1,291	587	334
Other payables	(1,099)	(1,472)	(2,867)
	7,723	5,935	3,414

Related parties receivables and payables arose under similar terms and conditions as for unrelated parties. Salaries of management are set in accordance with BNP Paribas Group policy

14 SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Splatné do 1 roku	5 805	955	4 794
Splatné v období 1 - 5 let	18 382	0	774
	24 187	955	5 568

15 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné významné potenciální závazky.

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 22. března 2010 navýšil jediný akcionář Společnosti její základní kapitál na úroveň 500 mil. Kč.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2009.

14 COMMITMENTS

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

	31 December 2009 CZK'000	31 December 2008 CZK'000	31 December 2007 CZK'000
Current (within one year)	5,805	955	4,794
Due after one year but within five years	18,382	-	774
	24,187	955	5,568

15 CONTINGENT LIABILITIES

There were no material contingent liabilities.

16 SUBSEQUENT EVENTS

As at 22 March 2010, the Company's sole shareholder increased the share capital of the Company to the amount of CZK 500,000,000.

There were no other events, which have occurred subsequent to the year end, which would have a material impact on the financial statements as at 31 December 2009.





Lyon - město s dlouhou historií, ležící na soutoku řek Rhône a Saône. Starý Lyon je čtvrť s úzkými uličkami, schovanými pasážemi a středověkými a renesančními domy, které jsou zdobeny malbami a ozdobnými věžičkami z období od 15. do 18. století, kdy Lyon zbohatl na hedvábném a tiskařském průmyslu.

Lyon – a city with a long history, located at the confluence of the rivers Rhône and Saône. The Old Lyon is a quarter with narrow streets, hidden passages and Gothic and Renaissance houses decorated with paintings and ornate spires dating back to the 15th to 18th centuries, when Lyon became very rich due to silk and printing industry.

*} Detail cihlových zdí opevnění a kasemat
hradu Špilberk v Brně.*



*} A detail of the brick walls of the castle ram-
parts and casemates at the Špilberk castle in
Brno..*

11. Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2009
*11. Independent auditor's report on financial
statement*



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Na Rybníčku 1329/5, Praha (dále „Společnost“), tj. rozvahy k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a napláňovat 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 a věrné zobrazení účetní závěrky. 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.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3837 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
 Kateřinská 40/466
 120 00 Prague 2
 Czech Republic
 Telephone +420 251 151 111
 Facsimile +420 251 156 111

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDER OF POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.

We have audited the accompanying financial statements of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identification number 25080954, with registered office at Na Rybníčku 1329/5, Praha ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2009, 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").

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

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.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3837, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

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

Úloha auditora (pokračování)

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

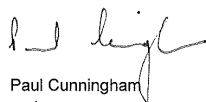
Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2009 a jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

30. března 2010

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Paul Cunningham
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

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

Auditor's Responsibility (continued)

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 and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

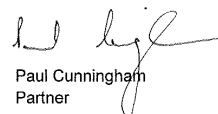
Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2009 and its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.


30 March 2010

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Paul Cunningham
Partner



Martin Mančík
Statutory Auditor, Licence No. 1964

Note

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



Detail cihlových zdí opevnění a kasemat hradu Špilberk v Brně. Hrad byl založen ve druhé polovině 13. století a během staletí procházel mnoha výraznými proměnami. Z čistě gotického hradu českých králů se ve druhé polovině 17. století proměnil v mohutnou barokní pevnost. Jeho nedílnou součástí se stala obávaná věznice - kasematy.

A detail of the brick walls of the castle ramparts and casemates at the Špilberk castle in Brno. The Castle was founded in the second half of the 13th century and subsequently went through many significant changes. From a purely Gothic castle of Czech kings it turned into a huge baroque fortress in the second half of the 17th century. An integral part of the castle was the famous and feared prison – the casemates.

12. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
12. Report on relationship between related parties



} Carcassonne - jedno z nejzachovalejších starověkých pevnostních měst v celé Evropě



} Carcassonne - one of the best-preserved ancient fortress cities across Europe.

ZPRÁVA

O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2009

*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 ASSURANCE, se sídlem:
75009, Paříž, bulvár Haussmann 1, Francie
(dále jen „Ovládající osoba“) je jediným akcionářem POJIŠŤOVNY
CARDIF PRO VITA, a.s. se sídlem:
Praha 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, IČ: 25080954
(dále jen „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 Assurance, 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, Rakousko.*

REPORT

ON THE RELATIONSHIP BETWEEN RELATED PARTIES FOR THE YEAR 2009

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

I. Controlling Company and Controlled Company

Between the related parties belong 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 ASSURANCE, with its registered office at
boulevard Haussmann 1, 75009 Paris, France
(hereinafter the “Controlling Company”) is the sole shareholder of PO-
JIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., with its registered office at Pra-
gue 2, Nové Město, Na Rybníčku č.p. 1329/5, Company ID: 25080954
(hereinafter the “Insurance Company”) and is controlled by the Limi-
ted Controlling Company.

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

1. *GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, with its registered office at
boulevard Haussmann 1, 75009 Paris, France,*
2. *Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., with its registered office at Ply-
nárenská 7/C, Bratislava 821 09, the Slovak Republic, Company
ID: 36534978,*
3. *CARDIF Allgemeine Versicherung, Austria branch, with its re-
gistered office at Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Vienna, Austria.*

Dále do skupiny propojených osob, se kterými Pojišťovna měla v roce 2009 obchodní vztah, patří:

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

II. Právní vztahy mezi propojenými osobami

1. Smlouvy mezi propojenými osobami

V roce 2009 nebyla mezi Ovládající osobou a Pojišťovnou uzavřena žádná smlouva.

Mezi Pojišťovnou a společností Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., byla v roce 2009 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti informačních technologií, poradenství a finančního řízení a také licenční smlouva na WINGS software.

Mezi Pojišťovnou a společností CETELEM ČR, a.s. byly uzavřeny dohody o úpravě podmínek pojistných smluv, na jejichž základě jsou pojištěni klienti CETELEM ČR, a.s. pro případ rizika nemožnosti splácet úvěr a pro případ ztráty a zneužití úvěrové karty; dále bylo poskytováno pojistné krytí dalších členů klientovy domácnosti, pojištění seniorů a pojištění v rámci produktové řady C-line a úrazové pojištění včetně hospitalizace. Společnosti dále uzavřely dohody, jimiž byly upraveny finanční podmínky související s rámcovými pojistnými smlouvami. Mezi Pojišťovnou a společností ARVAL CZ s.r.o. byla v roce 2009 ukončena nájemní smlouva na operativní leasing; v roce 2009 Pojišťovna platila společnosti ARVAL CZ s.r.o. za úhradu najaté předměty operativního leasingu.

Mezi Pojišťovnou a společností Cardif Allgemine Versicherung byla v roce 2009 uzavřena vzájemná Smlouva o poskytování odborné pomoci v oblasti pojistné matematiky.

Other members of the group of related parties with which the Insurance Company had business relations in 2009 are the following:

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

II. Legal relationship between the related parties

1. Contracts between related parties

In 2009 no contract was concluded by and between the Controlling Company and the Insurance Company.

In 2009 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, and financial management, and also the Licence Contract for the provision of right of use for the WINGS software.

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. The companies also concluded agreements arranging financial conditions related to general insurance contracts.

In 2009 the Insurance Company and ARVAL CZ, s.r.o. ended the Lease Contract for operative leasing; in 2009 the Insurance Company made payments to ARVAL CZ, s.r.o. for leased goods under operative leasing. In 2009 the Insurance Company and CARDIF Allgemine Versicherung concluded a contract in the area of actuarial services and support.

2. Právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

Pojišťovna má uzavřenou smlouvu s obchodní společností GIE GESTION CROISSANCE, přejmenovanou s platností ode dne 1. října 2003 na GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, jež je součástí skupiny Ovládající osoby od dne 30.12.1996. Pojišťovně bylo v roce 2009 Ovládající osobou poskytnuto smlouvou předpokládané plnění v oblasti informatiky, finančního poradenství a aktuáráské činnosti za ceny obvyklé pro tento typ služeb.

Hodnota přijatých plnění v roce 2009 od propojených osob činila 86 763 tis. Kč, peněžité proti plnění Pojišťovnou bylo poskytnuto ve výši 58 644 tis. Kč. Jak plnění, tak i proti plnění, obsahovalo část plnění přijatých v předcházejícím období.

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

Žádná taková opatření nebyla přijata ani uskutečněna.

IV. Závěr

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.

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

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

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 1 October 2003 to GIE BNP PARIBAS ASSURANCE, which has been part of the group of the Controlling Company since 30 December 1996. In 2009, the Insurance 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 2009 from the related parties amounted to CZK 86,763,000, and the Insurance Company paid the sum of CZK 58,644,000 as a pecuniary consideration. Both the payments and counterpayments included part of the payments accepted in the previous period.

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

No such measures have been adopted or taken.

IV. Conclusion

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

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

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



Carcassonne ležící v jižní Francii patří k nejzachovalejším starověkým pevnostním městům v celé Evropě. Již ve 3. století př.n.l. zde stálo galské oppidum. S budováním a přístavbami pokračovali Římané, Gótové i Frankové. Město bylo mnohokrát marně dobýváno, než ztratilo v 17. století svůj obranný význam.

Carcassonne, located in the south of France, is one of the best-preserved ancient fortress cities across Europe. Already in the 3rd century before Christ a Gallic oppidum stood here. The constructing and extending was continued by Romans, Goths and Franks. The city has been besieged many times in vain before it lost its defensive importance in the 17th century.

*} Detail Caesarovy kašny na Horním náměstí
v Olomouci*



*} The Caesar Fountain in the Upper Square in
Olomouc*

13. Výrok auditora
13. Auditor's report



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identifikační číslo 25080954, se sídlem Na Rybníčku č.p. 1329/5, Praha 2 - Nové Město (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 30 - 89, ke které jsme dne 30. března 2010 vydali výrok uvedený na stranách 92 - 93.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha audítora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni napláňovat 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 2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Prague 2
Czech Republic
Telephone +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDER OF POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, A.S.

We have audited the financial statements of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., identification number 25080954, with registered office at Na Rybníčku č.p. 1329/5, Praha 2 - Nové Město ("the Company") for the year ended 31 December 2009 disclosed in the annual report on pages 30 - 89 and issued the opinion dated 30 March 2010 and disclosed on pages 92 - 93.

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 2009 is consistent with the financial statements referred to above. The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements based on our verification procedures.

Auditor's Responsibility

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

Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2009 is consistent, in all material respects, with the financial statements.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.



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

Zpráva o prověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládací osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládací osobou za rok končící 31. prosince 2009 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

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

Závěr

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

12. července 2010

PriceWaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PriceWaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Paul Cunningham
partner

Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

(2)



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

Report on review of the Report on Relations

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2009 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report.

Scope of Review

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

Conclusion

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

12 July 2010

PriceWaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PriceWaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

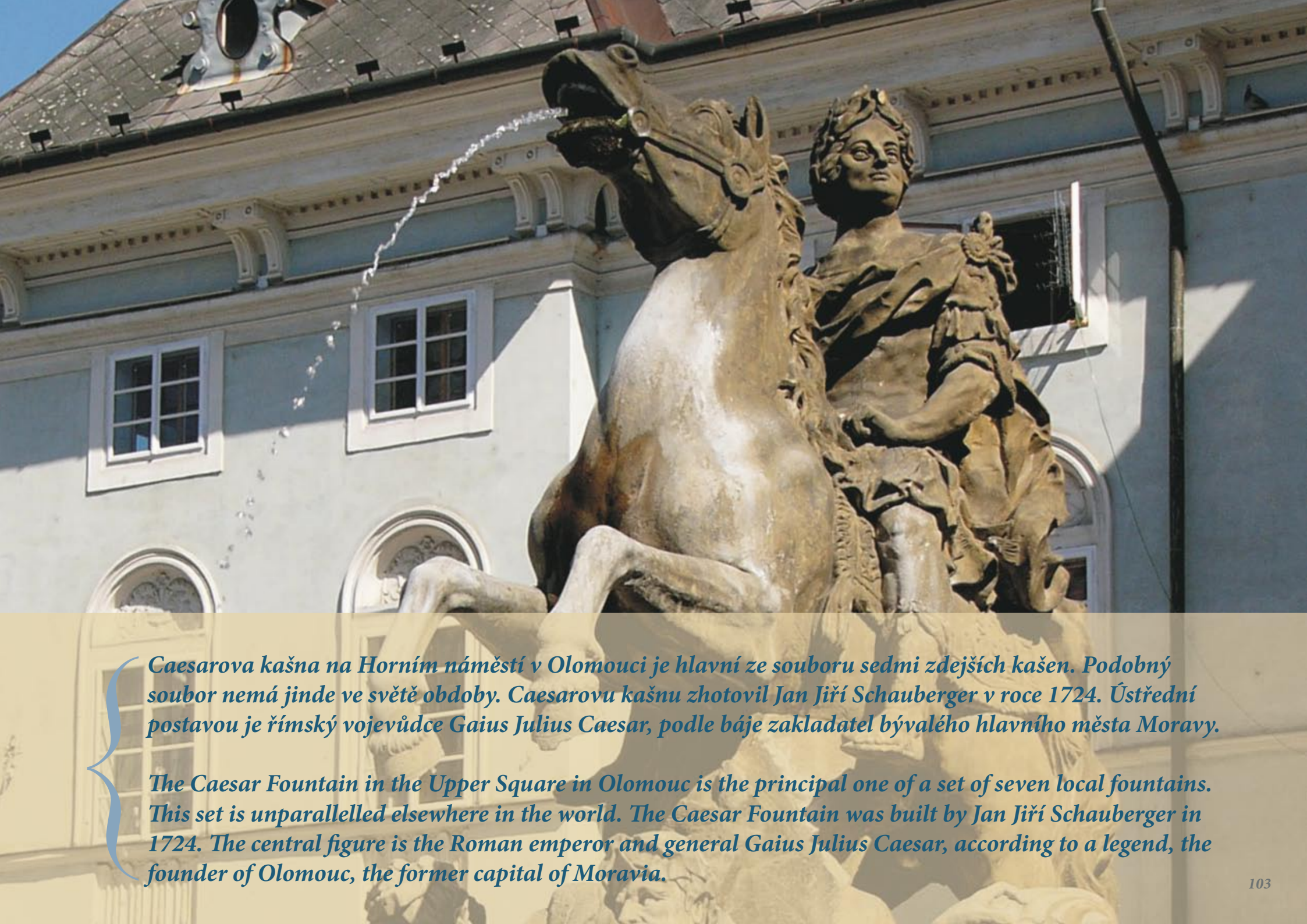
Paul Cunningham
Partner

Martin Mančík
Statutory Auditor, Licence No. 1964

Note

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

(2)



Caesarova kašna na Horním náměstí v Olomouci je hlavní ze souboru sedmi zdejších kašen. Podobný soubor nemá jinde ve světě období. Caesarovu kašnu zhotovil Jan Jiří Schauberger v roce 1724. Ústřední postavou je římský vojevůdce Gaius Julius Caesar, podle báje zakladatel bývalého hlavního města Moravy.

The Caesar Fountain in the Upper Square in Olomouc is the principal one of a set of seven local fountains. This set is unparalleled elsewhere in the world. The Caesar Fountain was built by Jan Jiří Schauberger in 1724. The central figure is the Roman emperor and general Gaius Julius Caesar, according to a legend, the founder of Olomouc, the former capital of Moravia.

14. Zpráva dozorčí rady
14. Report of the Supervisory Board



} Kašna na náměstí de la Concorde v Paříži



} One of the two fountains at the Place de la Concorde in Paris.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada v průběhu roku 2009 zajišťovala své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

V roce 2009 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 2009, hodnotili aktuální situaci s významnými partnery a na základě těchto závěrů pak vycházeli při posouzení návrhu finančního plánu společnosti na rok 2010-2012.

Vedení společnosti předkládalo dozorčí radě v průběhu celého roku 2009 svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným problémům, záměrům a skutečnostem.

Dozorčí rada na základě svého působení a kontrolní činnosti v roce 2009 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 2009 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 2009.

Dozorčí rada hodnotí hospodářský rok 2009 jako úspěšný a předpokládá, že i v dalším období bude Pojišťovna pokračovat v úspěšné konkurenceschopnosti jak v rámci českého pojistného trhu, tak i v rámci skupiny BNP PARIBAS.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Throughout 2009, the Supervisory Board observed the duties incumbent upon it in accordance with the law and the company's Statutes.

In 2009, 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 2009 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 2010 - 2012.

During the whole year of 2009, 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 2009, 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 present a threat to the good reputation of the sole shareholder in relation to any third party.

The Supervisory Board expresses its statement that based on its recommendations, reviews and comments, the Board of Directors and Managing Board of Pojišťovna implemented and observed both Pojišťovna's customers and interests of the sole shareholder of Pojišťovna throughout 2009.

The Supervisory Board appraises the 2009 financial year as successful and assumes that Pojišťovna's endeavors will continue to increase the competitiveness both within the Czech and BNP PARIBAS markets.

Pro rok 2010 dozorčí rada doporučuje představenstvu navázat na úspěšný rok 2009, a zaměřit se na hledání dalších strategických partnerů s výhledem na pokračování růstu při poskytování pojistných služeb v oblasti pojištění schopnosti splácet finanční závazek klienta.

Dozorčí rada si pozorně prostudovala a projednala roční účetní závěrku společnosti POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s., za rok 2009 a seznámila se rovněž se Zprávou auditora PricewaterhouseCoopers k ověření roční účetní závěrky Pojišťovny.

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

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit roční účetní závěrku Pojišťovny za rok 2009 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku pojišťovny za rok 2009 předložený představenstvem společnosti.

Zároveň dozorčí rada souhlasí s návrhem na výplatu dividend ze zisku jedinému akcionáři společnosti za rok 2009.

V Praze dne 29. dubna 2010

Jean-Bertrand Laroche
Člen dozorčí rady společnosti

For 2010, the Supervisory Board's recommendations to the Board of Directors are to follow up on the success of 2009 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 2009 financial statement of POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s., as well as PricewaterhouseCoopers Auditor's Report for verification of Pojišťovna's annual financial statement.

The Supervisory Board has found no discrepancies in Pojišťovna's management and declares that the company has been managing the sole shareholder's property with due and reasonable care.

The Supervisory Board recommends that the sole shareholder adopt the 2009 financial statement of Pojišťovna and distribution of the profit made in 2009 by Pojišťovna presented by the Board of Directors.

At the same time, the Supervisory Board adopts the proposal of the disbursement of the 2009 dividend to the company's sole shareholder.

In Prague, on 29th April 2010

Jean-Bertrand Laroche
Member of Company's Supervisory Board



Jedna ze dvou kašen na náměstí de la Concorde v Paříži. Fontána je zdobena alegoriemi řek a moří, což koresponduje s její polohou naproti budově Ministerstva Námořnictví a řece Sieně. Obě kašny byly postaveny podle vzoru kašen římských.

One of the two fountains at the Place de la Concorde in Paris. The fountain is decorated with allegories of rivers and seas, which corresponds to its location opposite the Ministry of Seafaring and near the Siena River. Both fountains were built following the model of Roman fountains.

SCHVÁLENÍ

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

30. března 2010

Ing. Zdeněk Jaroš
předseda představenstva

Ing. David Wolski
člen představenstva

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

31. PROSINCE 2009

STATUTORY APPROVALS

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

30 March 2010

Ing. Zdeněk Jaroš
Chairman of the Board of Directors

Ing. David Wolski
Member of the Board of Directors

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
AND FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

