

Blíž klientům Closer to Customers



Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
Výroční zpráva | Annual Report 2007



Pojistné produkty ČP ZDRAVÍ umožňují klientům kompenzovat nedostatek finančních prostředků v době nemoci. ČP ZDRAVÍ neustále prohlubuje vazbu s obchodní sítí České pojišťovny, čímž se zvyšuje počet obchodních míst, kde lze pojištění sjednat.

CP ZDRAVÍ's insurance products enable clients to make up for financial shortfalls if they fall sick. ČP ZDRAVÍ is steadily intensifying its link to the Česká pojišťovna sales network, thus increasing the number of points of sale where clients can take out insurance.

ČP ZDRAVÍ

Cílem ČP ZDRAVÍ je chránit příjmy klientů v době jejich pracovní neschopnosti či hospitalizace. ČP ZDRAVÍ je prvním a dosud jediným pojistitelem na českém pojistném trhu, který se specializuje na soukromé zdravotní pojištění. To je nadstavbou státního systému nemocenských dávek.

ČP ZDRAVÍ

ČP ZDRAVÍ is committed to protecting clients' income at times of incapacity or hospitalization. ČP ZDRAVÍ is the first (and currently the only) insurer on the Czech insurance market to specialize in private health insurance. This insurance complements the state-run system of sickness benefits.

Obsah

Profil společnosti	2
Základní ekonomické údaje	4
Statutární orgány a vedení společnosti, Organizační struktura	6
Přehled nejdůležitějších událostí roku 2007	8
Úvodní slovo předsedy představenstva	10
Zpráva představenstva společnosti za rok 2007	12
Zpráva dozorčí rady	16
Finanční část	17

Contents

Corporate Profile	3
Economic Highlights	5
Corporate Governance, Organizational Chart Overview of the Most Important Developments in 2007	7
Chairman's Statement	9
Report of the Company's Board of Directors for 2007	11
Supervisory Board Report	13
Financial Section	16
	17

Profil společnosti

Název:	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
Sídlo:	Litevská 1174/8, 100 05 Praha 10
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	22. prosince 1992
IČ:	49240749
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2044
Vlastník společnosti:	Česká pojišťovna a.s. (100 %)

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. byla založena zakladatelskou smlouvou dne 22. prosince 1992 a jejími zakládajícími společnostmi byla Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 1, Spálená 16 a Vereinte Krankenversicherung AG, Berlin und München se sídlem München 83, Trióz-Schaffer-Strasse 9. Oba zakladatelé se na základním jmění ve výši 100 000 000 Kč podíleli 50 %.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., specializující se na komerční zdravotní pojištění, zahájila svoji činnost dne 1. července 1993.

V roce 1997 došlo k významné změně akcionářské struktury společnosti. V listopadu 1997 odkoupila Česká pojišťovna a.s. 50% podíl společnosti Vereinte, a stala se tak 100% akcionářem České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. je členem České asociace pojišťoven.

Corporate Profile

Name:	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
Registered office:	Litevská 1174/8, 100 05 Praha 10
Legal form:	public limited company
Date established:	22 December 1992
Registered number:	49240749
Commercial register:	Municipal Court in Prague, Section B, Entry 2044
Company owner:	Česká pojišťovna a.s. (100 %)

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. was formed under a memorandum of association on 22 December 1992. Its founding companies were Česká pojišťovna a.s., having its registered office at Praha 1, Spálená 16, and Vereinte Krankenversicherung AG, Berlin und München, having its registered office at München 83, Trióz-Schaffer-Strasse 9. Each founder contributed 50% to the share capital of CZK 100,000,000.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., specializing in commercial health insurance, launched its operations on 1 July 1993.

In 1997, there was a significant change in the company's shareholder structure. In November 1997, Česká pojišťovna a.s. acquired Vereinte's 50% stake to become the sole shareholder of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. is a member of the Czech Insurance Association.

Základní ekonomické údaje

	Jednotky	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Základní údaje							
Celková aktiva	tis. Kč	406 737	411 185	503 877	419 992	266 066	258 152
Základní kapitál	tis. Kč	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Vlastní kapitál	tis. Kč	145 420	154 089	195 747	150 680	104 820	102 071
Čistý zisk	tis. Kč	36 616	47 992	45 241	47 296	3 081	-15 770
Objem předepsaného pojistného	tis. Kč	205 982	190 146	187 108	270 153	190 708	197 749
Objem vyplacených plnění	tis. Kč	73 894	88 450	105 423	113 982	140 459	133 604
Technické rezervy	tis. Kč	242 659	223 146	186 168	215 490	136 583	125 548
Ostatní údaje							
Počet vyřízených pojistných událostí	ks	6 790	7 243	7 235	7 521	8 798	14 374
Počet uzavřených pojistných smluv	ks	20 606	14 889	18 046	16 939	15 902	10 858
Podíl na trhu v předepsaném pojistném **	%	*	20	23	33	43	55
Počet zaměstnanců	osoby	40	40	45	48	54	71
Poměrové ukazatele							
ROA (rentabilita celkového kapitálu)	%	9,00	11,67	8,98	11,26	1,16	-6,00
ROE (rentabilita vlastního kapitálu)	%	25,18	31,15	23,11	31,39	2,94	-15,00
Zisk na akcii	tis. Kč	366,16	479,92	452,41	472,96	31,00	-158,00
Předepsané pojistné na zaměstnance	tis. Kč	5 150	4 754	4 158	5 628	3 532	2 785

* Data o trhu soukromého zdravotního pojištění za rok 2007 nejsou k dispozici, pro roky 2003–2006 byla data revidována na základě údajů z výroční zprávy ČAP.

** Udává podíl ČP ZDRAVÍ na trhu soukromého zdravotního pojištění. Na trhu individuálního soukromého zdravotního pojištění je podíl ČP ZDRAVÍ 70 %.



Economic Highlights

	Unit	2007	2006	2005	2004	2003	2002
General information							
Total assets	TCZK	406,737	411,185	503,877	419,992	266,066	258,152
Share capital	TCZK	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Equity	TCZK	145,420	154,089	195,747	150,680	104,820	102,071
Net profit (loss)	TCZK	36,616	47,992	45,241	47,296	3,081	(15,770)
Premiums written	TCZK	205,982	190,146	187,108	270,153	190,708	197,749
Claims paid	TCZK	73,894	88,450	105,423	113,982	140,459	133,604
Technical provisions	TCZK	242,659	223,146	186,168	215,490	136,583	125,548
Other information							
Claims settled	number	6,790	7,243	7,235	7,521	8,798	14,374
Insurance contracts concluded	number	20,606	14,889	18,046	16,939	15,902	10,858
Market share in premiums written **	%	*	20	23	33	43	55
Employees	number	40	40	45	48	54	71
Ratios							
ROA (return on assets)	%	9.00	11.67	8.98	11.26	1.16	(6.00)
ROE (return on equity)	%	25.18	31.15	23.11	31.39	2.94	(15.00)
Earnings per share	TCZK	366.16	479.92	452.41	472.96	31.00	(158.00)
Premiums written per employee	TCZK	5,150	4,754	4,158	5,628	3,532	2,785

* Figures concerning the private health insurance market for 2007 are not available; data for 2003–2006 were revised by reference to information in the ČAP Annual Report.

** ČP ZDRAVÍ's share in the private health insurance market. ČP ZDRAVÍ's share in the individual private health insurance market is 70%.



Statutární orgány a vedení společnosti

Představenstvo

Ing. Přemysl Gistr

předseda představenstva
od 29. října 2002 do 3. července 2007
člen představenstva od 3. července 2007

Ing. Jaromír Kohout

člen představenstva od 16. května 2005

Mgr. Ivana Majerechová

členka představenstva
od 23. dubna 2003 do 3. července 2007
předsedkyně představenstva
od 3. července 2007 do 30. dubna 2008
členka představenstva od 1. května 2008

Ing. Miroslav Chlumský

člen představenstva od 1. května 2008
předseda představenstva od 5. května 2008

Dozorčí rada

Ing. Pavel Východský

člen dozorčí rady od 3. srpna 2001
předseda dozorčí rady od 13. prosince 2001

Ing. Miloš Stibor

člen dozorčí rady od 16. května 2005

JUDr. Ladislav Metelka

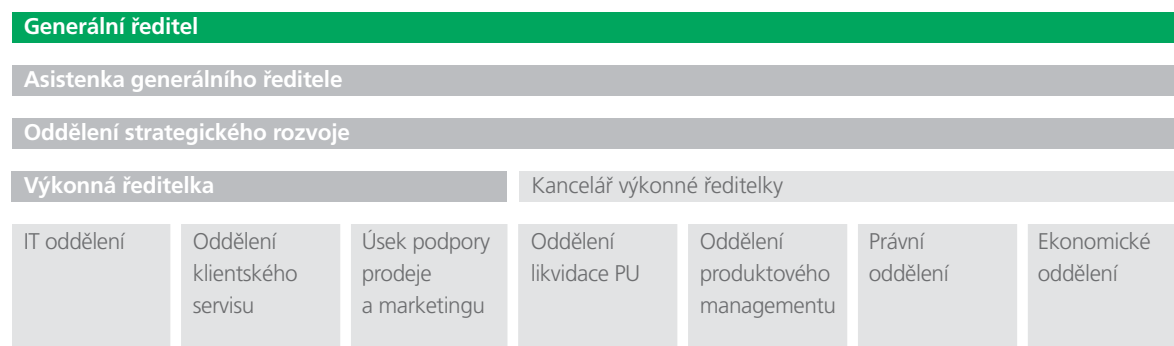
člen dozorčí rady volený zaměstnanci od 10. března 2003

Management společnosti

Ing. Miroslav Chlumský

generální ředitel, dne 1. února 2008 vystřídal ve funkci
Mgr. Ivanu Majerechovou

Organizační struktura



Corporate Governance

Board of Directors

Přemysl Gistr

Chairman of the Board of Directors
from 29 October 2002 to 3 July 2007
Member of the Board of Directors from 3 July 2007

Jaromír Kohout

Member of the Board of Directors from 16 May 2005

Ivana Majerechová

Member of the Board of Directors
from 23 April 2003 to 3 July 2007
Chairwoman of the Board of Directors
from 3 July 2007 to 30 April 2008
Member of the Board of Directors from 1 May 2008

Miroslav Chlumský

Member of the Board of Directors from 1 May 2008
Chairman of the Board of Directors from 5 May 2008

Supervisory Board

Pavel Východský

Member of the Supervisory Board from 3 August 2001
Chairman of the Supervisory Board from 13 December 2001

Miloš Stibor

Member of the Supervisory Board from 16 May 2005

Ladislav Metelka

Member of the Supervisory Board elected by employees
from 30 March 2003

Company Management

Miroslav Chlumský

Chief Executive Officer, replaced Ivana Majerechová
on 1 February 2008

Organizational Chart



Přehled nejdůležitějších událostí roku 2007

V souvislosti s chystanou reformou zdravotnictví, která by měla poskytnout další prostor pro podnikání na trhu soukromého zdravotního a nemocenského připojištění, pracovala pojišťovna na přípravě pojistných produktů nabízejících širší pojistnou ochranu fyzických osob i korporátní klientely.

V druhé polovině roku uvedla na trh inovované Soukromé pojištění PULS, jehož součástí je kromě pojištění denní dávky při pracovní neschopnosti a pojištění denní podpory při pobytu v nemocnici také pojištění invalidity následkem úrazu.

V reakci na plánované zavedení regulačních poplatků při hospitalizaci připravila pojišťovna nový produkt Pojištění denní podpory ve výši regulačního poplatku při pobytu v nemocnici, ze kterého je pojištěnému denně vyplácena pojistná částka odpovídající aktuální výši regulačního poplatku stanoveného zákonem. Díky tomuto kroku pojišťovna dokázala včas zareagovat na novou tržní příležitost a je potěšující, že tak učinila jako jedna z prvních na českém pojistném trhu.

V průběhu celého roku spolupracovala pojišťovna se společností Home Credit a.s., která je specialistou v oblasti spotřebitelského financování. Po rozšíření stávajícího portfolia pojistných produktů o nový segment pojištění spotřebitelských a hotovostních úvěrů začala pojišťovna na sklonku roku nabízet pojištění schopnosti splácet úvěry také na Slovensku, čímž položila základy k úspěšné spolupráci se společností Home Credit Slovakia a.s. Jedná se o skupinové pojištění s možností výběru pojištění pro případ pracovní neschopnosti, plné invalidity, smrti následkem úrazu, ztráty zaměstnání či zneužití úvěrové karty.

Pro korporátní klientelu inovovala pojišťovna Skupinové pojištění, které se čím dál častěji stává významnou součástí sociálních programů pro zaměstnance. Tím je tento produkt nástrojem ke stabilizaci pracovních týmů, posilujícím v důsledku pozici celé firmy. Obsahuje pojištění pro případ pracovní neschopnosti, pobytu v nemocnici (ve dvou variantách) a sjednává se za zvýhodněných podmínek.

Overview of the Most Important Developments in 2007

In connection with the plans for health care reform, designed to create more opportunities for business on the market in private supplementary health and sickness insurance, the company worked on the preparation of insurance products offering broader insurance of natural persons and corporate clients.

In the second half of the year, it launched PULS Private Insurance, covering daily benefits incapacity insurance, per diem compensation in cases of hospitalization, and insurance against disability resulting from an accident.

In response to the planned introduction of regulatory charges in the event of hospitalization, the company prepared a new product for per diem insurance at the amount of the regulatory charge for hospitalization, used to pay the insured person a daily insured sum equal to the current regulatory charge under the law. By taking this step, the company managed to respond in good time to a new market opportunity; it is gratifying to note that it was one of the first to do so on the Czech insurance market.

Throughout the year, the company cooperated with Home Credit a.s., a specialist in consumer financing. Following the expansion of the existing insurance product portfolio to include the new segment of consumer and cash credit insurance, in late 2007 the company also started offering payment protection insurance in Slovakia, thus paving the way for successful cooperation with Home Credit Slovakia a.s. This is group insurance with the option of insurance against sickness incapacity, full disability, death resulting from an accident, unemployment or credit card abuse.

For its corporate clients, the company innovated its Group Insurance, which is increasingly becoming a key element of staff social schemes. This product is a means of stabilizing work teams, thus consolidating the corporate position of the corporate client as a whole. It encompasses sickness disability insurance and hospitalization insurance (in two versions), and is available on concessional terms.

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení obchodní přátelé,

Česká pojišťovna ZDRAVÍ v roce 2007 navázala na tradici obchodních úspěchů a udržela si pozici lídra na trhu soukromého zdravotního a nemocenského pojištění.

V rámci individuálního soukromého zdravotního pojištění jsme v současnosti největším pojistitelem s dvoutřetinovým tržním podílem. Celkové předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ v roce 2007 přesáhlo 205 milionů korun a dnes spravujeme přes 100 tisíc pojistných smluv. Naše nová produkce za poslední období vzrostla o 17 procent a nový obchod přesáhl 28 milionů korun.

Bilanční suma České pojišťovny ZDRAVÍ činila 407 milionů korun a výše technických rezerv 243 milionů korun. Na pozitivním ekonomickém vývoji firmy se podílely zejména provozní výsledky a výnosy z investic.

ČP ZDRAVÍ vykázala za rok 2007 zisk po zdanění ve výši 36,6 milionu korun. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu, tzv. ROE, dosáhl za stejné období hodnoty 25 procent.

Dobrych obchodních výsledků jsme dosáhli především díky vynikající spolupráci se společnostmi finanční skupiny České pojišťovny. Významný vliv na rostoucí obchodní výsledky má také úspěšná spolupráce se skupinou Home Credit; v průběhu roku 2007 jsme navázali na partnerství v České republice a zahájili spolupráci i na Slovensku.

V průběhu ledna 2008 vznikl společný podnik Generali PPF Holding, který propojil veškeré pojišťovací aktivity skupin PPF a Generali v regionu střední a východní Evropy. Součástí holdingu je také Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. I my patříme do jedné z největších pojišťovacích skupin v regionu s ročním hrubým předepsaným pojistným ve výši více než 3 miliardy eur. Holding spravuje aktiva dosahující 10 miliard eur a stará se o více než 9 milionů klientů ve 12 zemích.

ČP ZDRAVÍ může nyní těžit ze znalostí místních trhů a rozvíjet stávající pozici s možností sdílet rozsáhlé zkušenosti s kolegy ze zahraničí. Díky společnému know-how budeme schopni rychleji zavádět nové produkty, a klientům tak poskytovat ještě kvalitnější služby.

Předpokládáme, že reforma českého zdravotnictví do budoucna významně rozšíří roli soukromých zdravotních pojišťoven při financování zdravotní péče. ČP ZDRAVÍ chce být i nadále lídrem na tomto pojistném trhu.

Využijeme nejlepší a praxí ověřené znalosti, abychom dále posílili pozici našich produktů a postavení na trhu. Věřím, že Česká pojišťovna ZDRAVÍ má díky svým zkušenostem co nabídnout.

Ing. Miroslav Chlumský
předseda představenstva

Chairman's Statement

Dear Business Friends,

In 2007, Česká pojišťovna ZDRAVÍ continued its tradition of business success and maintained its position as leader on the market in private health and sickness insurance.

We are currently the largest insurer in the field of individual private health insurance, enjoying a two-thirds market share. ČP ZDRAVÍ's total premiums written in 2007 exceeded CZK 205 million, and we now manage over 100,000 insurance contracts. New production in the last period increased by 17%, and new business was in excess of CZK 28 million.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ reported total assets of CZK 407 million and technical provisions of CZK 243 million. Operating results and investment earnings in particular contributed to the company's positive economic picture.

ČP ZDRAVÍ reported a profit after tax of CZK 36.6 million in 2007. The return on equity (ROE) for the same period was 25%.

Our sound business results can be attributed primarily to our superb cooperation with companies in the Česká pojišťovna financial group. Successful cooperation with the Home Credit group also played a significant role in the rising business results; during 2007, we developed partnerships in the Czech Republic and struck up cooperation in Slovakia.

In January 2008, the joint venture Generali PPF Holding was formed, interweaving all insurance activities of the PPF and Generali groups in Central and Eastern Europe. Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. is part of this holding. We, too, belong to one of the region's largest insurance groups, with annual gross premiums written of more than EUR 3 billion. The holding manages assets of EUR 10 billion and takes care of more than nine million clients in 12 countries.

ČP ZDRAVÍ is now in a position to benefit from local-market knowledge and develop its current position with the possibility of sharing its extensive experience with colleagues from other countries. Our combined know-how will make the launch of new products faster and enable us to provide clients with services of an even better quality.

We envisage a situation where the reform of Czech health care in the future will significantly expand the role of private health insurance companies in the financing of health care. ČP ZDRAVÍ is keen to remain a leader in this insurance market.

We will capitalize on our best, proven knowledge to consolidate the position of our products and status on the market. I am confident that Česká pojišťovna ZDRAVÍ's experience means it has plenty to offer.



Miroslav Chlumský
Chairman of the Board of Directors

Zpráva představenstva společnosti za rok 2007

Postavení společnosti na trhu

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále jen ČPZ) i v uplynulém roce pokračovala v posilování své pozice a udržela si dominantní podíl na trhu individuálního soukromého zdravotního a nemocenského pojištění. Na toto pojištění se ČPZ jako jediná komerční pojišťovna v České republice specializuje již od svého založení v roce 1993 a dlouhodobě dosahuje v této oblasti výborných výsledků. Se stejným úsilím, jaké bylo věnováno rozvoji individuálních pojistných produktů, pojišťovna inovovala nabídku stále zajímavějšího a dynamicky se rozvíjejícího skupinového pojištění. Současně rozvíjela spolupráci v segmentu pojištění splátkového prodeje, kde rozšířila působnost na území Slovenska. Díky těmto aktivitám a také díky úzké spolupráci s ostatními členy finanční skupiny PPF byl rok 2007 pro ČPZ úspěšný.

Naplňování záměru společnosti

V řadě aspektů byl uplynulý rok pro ČPZ výjimečný. Jako každý rok společnost plnila hlavní cíle očekávané akcionáři – zajištění požadované míry návratnosti vloženého kapitálu, vytvoření přijatelné úrovně zisku a strategický růst výkonnosti – vyjádřené objemem předepsaného pojistného a tržního podílu. S tím souvisí optimalizace nákladů. V roce 2007 se poprvé zcela vážně a na vládní úrovni začalo diskutovat o změnách ve zdravotnictví, které by perspektivně umožnily vícezdrojové financování zdravotní péče a jejichž důsledkem by byl vstup komerčních pojišťoven do tohoto segmentu. Na základě realizace prvních reformních kroků ČPZ zahájila přípravu pojištění souvisejícího s chystaným zavedením regulačních poplatků při hospitalizaci, což dokazuje připravenost ČPZ uspokojovat nově vzniklé potřeby svých klientů. Společnost realizovala také řadu dalších projektů, kterými pružně reagovala na rostoucí či nově se tvořící tržní potenciál jak v oblasti rozšíření a modernizace individuálního pojištění PULS, kde stávající pojistnou ochranu rozšířila o pojištění invalidní renty následkem úrazu, tak v oblasti inovace skupinového pojištění orientovaného na korporátní klientelu. Stejná pozornost a podpora byly věnovány zvyšování spokojenosti s produkty a s kvalitou služeb nejen na straně klientů, ale i obchodních partnerů. Příprava produktů s hodnotnou pojistnou ochranou směřovala

k masivní podpoře obchodu, která byla nastartována v závěru roku.

V neposlední řadě je třeba zmínit úspěšnou a aktivní spolupráci s dalšími společnostmi v rámci finanční skupiny PPF, díky které pojišťovna nachází nové obchodní příležitosti. Značnou pozornost také věnovala základnímu předpokladu úspěšnosti každé firmy – tj. péči o své zaměstnance a vytváření kvalitních a motivujících pracovních podmínek a programů přispívajících k zvyšování produktivity a kvality odváděné práce.

Obchodní politika

Při prodeji svých produktů využívá ČPZ především obchodní síť České pojišťovny (dále jen ČP). Těžiště nové produkce i nadále spočívá v uplatnění produktů soukromého zdravotního a nemocenského pojištění ČPZ jakožto připojištění k životnímu pojištění ČP. V posledním čtvrtletí roku 2007 významně vzrostl prodej inovovaného individuálního pojištění, které je rovněž realizováno prostřednictvím obchodní sítě ČP. Druhým nejvýznamnějším prodejním kanálem je díky objemu prodeje skupinového pojištění a schopnosti splácet úvěr obchodní síť společnosti Home Credit.

V roce 2007 činil objem obchodní produkce 28,49 mil. Kč, a stanovený plán tak byl splněn na 72,1 %. Produkce samostatné nabídky činila 6,38 mil. Kč (index 146,8 %), produkce společné nabídky s ČP 22,11 mil. Kč (index 62,9 %). Celková obchodní produkce meziročně vzrostla o 17 %. Obchodní výsledek ovlivňuje řada faktorů, vzhledem k vazbě produktů ČPZ na životní pojištění ČP je to zejména výkon obchodu ČP v oblasti životního pojištění. ČPZ neustále prohlubuje vazbu s obchodní sítí ČP, především prostřednictvím manažerů obchodu. Jejich práce spočívá v motivaci a metodickém vedení obchodní sítě ČP. Počet manažerů obchodu byl v roce 2007 zdvojnásoben. Zároveň byl zaznamenán nárůst prodeje produktů ČPZ ve společné nabídce životního pojištění (o 2,3 mil. Kč – index 111,6 %) a pojištění pracovní neschopnosti (1,8 mil. Kč – index 154,8 %). Pro vyhodnocování obchodních výsledků a úspěšnosti jednotlivých obchodních agentur se jako jeden z hlavních ukazatelů používá penetrace, tj. podíl sjednaných pojištění ČPZ na celkovém objemu uzavřených

Report of the Company's Board of Directors for 2007

Market position

In 2007, Česká pojišťovna ZDRAVÍ ('ČPZ') continued enhancing its position and maintained its dominant share in the market of individual private health and sickness insurance. ČPZ is the only commercial insurance company in the Czech Republic to have specialized in this insurance since its inception in 1993, and reports long-term solid results in this field. Applying the same commitment it devoted to the development of individual insurance products, the company revamped its range of steadily more interesting and dynamically developing group insurance. It also nurtured cooperation in the instalment sale insurance segment, which entailed the expansion of operations into Slovakia. These activities and close cooperation with other members of the PPF financial group made 2007 a successful year for ČPZ.

Complying with the corporate plan

In certain respects, last year was an exceptional period for ČPZ. As usual, the company pursued the primary objectives expected by shareholders – to achieve the required return on capital employed, the generation of an acceptable profit, and strategic growth in performance, expressed by premiums written and market share. Cost optimization is linked to this. In 2007, we witnessed the first earnest talks at government level regarding changes in health care that could facilitate the multi-source financing of health care and smooth the way for commercial insurance companies to enter this segment. Acting on the implementation of the first reform steps, ČPZ started preparing insurance connected with the planned launch of regulatory charges for hospitalization, evidencing ČPZ's readiness to satisfy the newly emerging needs of its clients. The company also ran numerous other projects in a bid to respond flexibly to new and growing market potential by expanding and modernizing its individual PULS insurance, which it expanded to include insurance against disability resulting from an accident, and by innovating group insurance geared towards corporate clients. The company paid the same level of attention to, and channelled support into, increasing the satisfaction of clients and business partners with products and the quality of service. The preparation of products

providing valuable insurance centred on en masse sales support launched at the end of the year.

Not least, it is worth noting the successful and active cooperation with other companies within the PPF financial group, thanks to which the company is identifying fresh business opportunities. Considerable attention was also paid to a fundamental prerequisite for the success of any business – the care of employees and the creation of good-quality, motivating working conditions and programmes contributing to enhanced quality and productivity at work.

Sales policy

In the sale of its products, ČPZ primarily draws on the business network operated by Česká pojišťovna ('ČP'). New production continues to focus on promoting ČPZ's private health and sickness insurance products as supplementary insurance for ČP's life assurance schemes. In the final quarter of 2007, there was a significant rise in sales of innovated individual insurance, which is also supplied via the ČP sales network. The second most noteworthy sales channel, thanks to the volume of sales generated by group payment protection insurance, is the sales network operated by Home Credit.

In 2007, CZK 28.49 million was generated in sales, tantamount to 72.1% of the planned result. Of this, CZK 6.38 million (index: 146.8%) was developed internally, while CZK 22.11 million (index: 62.9%) was produced in tandem with ČP. Overall sales were up by 17% year on year. The sales result is influenced by numerous factors; given the link between ČPZ products and ČP life assurance, the overriding aspect is how well ČP performs in sales of life assurance. ČPZ is steadily intensifying its link to the ČP sales network, mainly by means of sales managers. Their job is to motivate and provide methodological management of the ČP sales network. In 2007, the number of sales managers doubled. At the same time, there was an increase in sales of ČPZ products offered together with life assurance (by CZK 2.3 million, index: 111.6%) and incapacity insurance (CZK 1.8 million, index: 154.8%). One of the core indicators used to assess sales results and the successfulness of individual sales agencies is

smluv životního pojištění ČP. Hodnota penetrace se oproti roku 2006 zvýšila z 9,24 % na 12,79 %. Cílem ČPZ je nadále posilovat růst celkové obchodní produkce a také penetrace za maximálního využití výhod společné nabídky ČPZ a ČP.

Podpora obchodních aktivit, zahrnující zejména motivaci a školení obchodníků, nové obchodní projekty, produkty a využití synergie v rámci finanční skupiny ČP a PPF je nezbytným předpokladem pro splnění plánu společnosti v dalších letech a další rozvoj firmy.

Investiční politika

Investiční strategie společnosti je vymezena legislativním rámcem, tzn. zákonem č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, a prováděcí vyhláškou MF ČR č. 303/2004 Sb. V souladu s těmito předpisy společnost bezpečným způsobem investuje prostředky, které jí byly svěřeny klienty, ve formě technických rezerv. Těži ze zázemí silné finanční skupiny PPF, což jí umožnilo i přes značnou nestabilitu na finančních trzích v závěru roku 2007 dosáhnout výnosu ve výši 2,8 % p.a.

Finanční politika

Finanční plán na rok 2007 byl sestaven s ohledem na požadavek akcionáře na přiměřenou rentabilitu, na plán nové obchodní produkce a s ohledem na nutnost zajištění provozních i strategických úkolů. Dílčími prvky plánu byly: předepsané pojistné, náklady na pojistná plnění, tvorba a čerpání technických rezerv, výsledek zajištění, výnos z finančního umístění a odhad výše variabilních a fixních nákladů. Představenstvo společnosti plán pravidelně měsíčně vyhodnocovalo s tím, že na základě skutečného vývoje byla přijímána příslušná opatření. Zajišťovací politika ČPZ je plně realizována v rámci skupiny ČP – přímo prostřednictvím České pojišťovny a.s., resp. CP Reinsurance Company Ltd.

ČPZ dosáhla v roce 2007 čistého zisku 36,6 mil. Kč. Dosažený objem zisku byl ovlivněn zejména udržením nákladů na pojistná plnění na úrovni roku 2006 a také relativně nízkou tvorbou ostatních technických rezerv. K dobrému výsledku přispěla i kontrola provozních nákladů a produktivity práce.

Objem předepsaného hrubého pojistného dosáhl výše 206 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 8,4 %. Čisté zasloužené pojistné kleslo na 161,4 mil. Kč především kvůli pojistnému postoupenému zajišťovatelům (38 mil. Kč). Náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění činily 76,2 mil. Kč; samotná pojistná plnění bez rezervy činila 73,9 mil. Kč, zajištění se na nich podílelo částkou 26,9 mil. Kč. Pořizovací náklady byly čerpány ve výši 19,3 mil. Kč. Čerpání bylo vyšší oproti roku 2006 o 6,9 mil. Kč, a to především v důsledku nárůstu provizí HC (o 4,9 mil. Kč), nákladů na propagaci (nárůst o 1,14 mil. Kč) a nákladů na provize sjednatelů ČP (0,76 mil. Kč). Opačný vliv měl nárůst hodnoty časového rozlišení pořizovacích nákladů (1,1 mil. Kč).

V roce 2007 pojišťovna čerpala správním režii ve výši 40,3 mil. Kč, tj. index 118,5 %. Nárůst byl způsoben především náklady na správu pojištění Home Credit (1,5 mil. Kč), nárůstem mzdových nákladů (o 2,1 mil. Kč – index 119,2 %) a nárůstem služeb PPF a.s. (o 960 tis. Kč – index 155,2 %).

Technické rezervy vzrostly v roce 2007 na hodnotu 242,7 mil. Kč, tj. navýšení oproti roku 2006 o 19,6 mil. Kč – index 108 %.

Pohledávky v roce 2007 vzrostly na 40,9 mil. a jsou tvořeny zejména pohledávkami za pojistníky ve výši 28,8 mil. Kč. Nárůst pohledávek zapříčinily poskytnuté provozní zálohy (4,6 mil. Kč) a pohledávky z finančního umístění (2,6 mil. Kč). Opravné položky k pohledávkám dosáhly výše 9,8 mil. Kč, což je pokles oproti roku 2006 o 400 tis. Kč. Závazky ke konci roku 2007 činily 14,3 mil. Kč. Jedná se zejména o krátkodobé závazky z přímého pojištění a zajištění ve výši 11,3 mil. Kč.



Mgr. Ivana Majerechová
předsedkyně představenstva
k 31. prosinci 2007

penetration, i.e. the share of ČPZ insurance in the total volume of ČP life assurance policies. Compared to 2006, penetration climbed from 9.24% to 12.79%. ČPZ aims to reinforce the growth in total sales production and penetration with maximum exploitation of the advantages stemming from the joint ČPZ and ČP portfolio.

The support of business activities (including the motivation and training of dealers), new business projects and products, and the use of synergy in the context of the ČP and PPF financial group are prerequisites for the fulfilment of the company's plan in subsequent years and for the further development of the company.

Investment policy

The company's investment strategy is defined by the legislative framework, i.e. by Act No 363/1999 on insurance, and Implementing Regulation of the Ministry of Finance No 303/2004. In keeping with this legislation, the company safely invests the resources entrusted to it by clients in the form of technical provisions. It benefits from the power of the PPF financial group, enabling it to report a yield of 2.8% p.a. at the end of 2007 despite the precarious nature of the financial markets.

Financial policy

The 2007 financial plan was prepared in the light of the shareholder's requirement of reasonable cost-effectiveness, the plan of new sales, and the need to carry out operating and strategic tasks. Elements of the plan included premiums written, claims incurred, the creation and use of technical provisions, the result of reinsurance, investment income, and estimated variable and fixed costs. The company's Board of Directors evaluated the plan on a regular monthly basis; the relevant measures were adopted based on current developments. The ČPZ reinsurance policy is fully implemented within the ČP group – directly via Česká pojišťovna a.s. (or CP Reinsurance Company Ltd).

ČPZ's net profit in 2007 was CZK 36.6 million. The volume of profit was influenced in particular by maintaining claims incurred at 2006 levels and by the relatively low creation of other technical provisions. The solid result was boosted by

a check on operating costs and labour productivity. The volume of gross premiums written was CZK 206 million, a year-on-year increase by 8.4%. Net premiums earned dropped to CZK 161.4 million, mainly because of outward reinsurance premiums (CZK 38 million). Claims incurred, including the change to claims outstanding, amounted to CZK 76.2 million; claims incurred net of claims outstanding came to CZK 73.9 million, with reinsurance accounting for CZK 26.9 million. Acquisition costs amounted to CZK 19.3 million. This was CZK 6.9 million higher than in 2006, notably as a result of the rise in HC commission (CZK 4.9 million), the costs of promotion (growth by CZK 1.14 million) and the costs of ČP agent commission (CZK 0.76 million). The rise in the value of deferred acquisition costs (CZK 1.1 million) had a counter-effect.

In 2007, the company had administrative expenses of CZK 40.3 million, i.e. an index of 118.5%. This rise was largely caused by the costs of managing Home Credit insurance (CZK 1.5 million), an increase in wage costs (by CZK 2.1 million, index: 119.2%), and the growth of services provided by PPF a.s. (by CZK 960,000, index: 155.2%).

Technical provisions rose in 2007 to CZK 242.7 million, i.e. an increase on 2006 by CZK 19.6 million, index: 108%.

Receivables in 2007 increased to CZK 40.9 million and primarily comprise receivables from policyholders (CZK 28.8 million). The growth of receivables was caused by operational advances paid (CZK 4.6 million) and investment receivables (CZK 2.6 million). Bad debt written off amounted to CZK 9.8 million, a drop by CZK 400,000 compared to 2006. Payables at the end of 2007 stood at CZK 14.3 million. In particular, these are current liabilities arising out of direct and reinsurance operations amounting to CZK 11.3 million.



Ivana Majerechová
Chairwoman of the Board of Directors
at 31 December 2007

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti se v uplynulém roce sešla celkem šestkrát a vykonávala svou činnost v souladu s obchodním zákoníkem a platnými stanovami společnosti. Na svých zasedáních se zabývala zejména hospodářskými výsledky, plněním obchodního a finančního plánu, sledováním stavu majetku společnosti a vedením jejího účetnictví. V této souvislosti vysoce hodnotí svou spolupráci s představenstvem společnosti, které jí pravidelně informovalo jak písemnou, tak ústní formou o důležitých skutečnostech, podávalo jí vysvětlení zpracované v přehledně a široce vypovídající struktuře, čímž pomáhalo dozorčí radě řádně plnit její kontrolní funkci.

V polovině roku 2007 došlo k personální změně v představenstvu společnosti.

V souladu s čl. 23 odst. 1 písm. d) platných stanov společnosti přezkoumala dozorčí rada řádnou účetní závěrku za uplynulý rok ověřenou auditorem KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2007 včetně výplaty dividendy ve výši 10 mil. Kč. Dozorčí rada se dále seznámila se Zprávou o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2007, zpracovanou dle ustanovení § 66a odstavce 9 obchodního zákoníku. V žádném z těchto dokumentů neshledala skutečnosti, které by zpochybňovaly dosažené výsledky hospodaření nebo by byly důvodem k vyslovení jejího negativního stanoviska.

Na základě všech těchto poznatků a v návaznosti na Zprávu auditora pro akcionáře společnosti doporučuje dozorčí rada jedinému akcionáři schválit svým rozhodnutím v rámci působnosti valné hromady společnosti řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2007 zároveň s návrhem na rozdělení zisku za rok 2007 a s výplatou dividendy ve výši 10 mil. Kč.

V Praze dne 24. dubna 2008

Supervisory Board Report

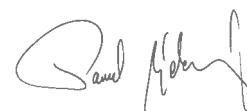
Last year, the company's Supervisory Board met six times and carried out its activities in accordance with the Commercial Code and the company's current Articles of Association. At its meetings, its discussions centred on economic results, compliance with the business and financial plan, the monitoring of the company's assets and the keeping of the company's accounts. In this respect, the Supervisory Board rates highly its cooperation with the company's Board of Directors, which kept it informed in writing and orally of important circumstances and provided explanations drawn up in a clearly arranged, highly informative structure, which helped the Supervisory Board duly play its supervisory role.

In mid-2007, personnel changes were made to the company's Board of Directors.

In keeping with Article 23(1)(d) of the company's current Articles of Association, the Supervisory Board scrutinized the annual financial statements for the previous year, examined by the auditor KPMG Česká republika Audit, s.r.o., and the proposal made by the Board of Directors for the distribution of profit reported in 2007, including the dividend payout of CZK 10 million. The Supervisory Board also studied the Report on Relations between Related Entities for the 2007 accounting period, drawn up in accordance with Section 66a(9) of the Commercial Code. The Supervisory Board found nothing in these documents that called into question the economic results reported or that constituted grounds for a negative opinion.

By virtue of these observations and further to the Auditor's Report to the Company Shareholder, the Supervisory Board recommends that the sole shareholder, acting in the capacity of the General Meeting, approve the company's annual financial statements for 2007 together with the proposal for the distribution of profit reported in 2007 and the dividend payout of CZK 10 million.

Prague, 24 April 2008



Pavel Východský
předseda dozorčí rady
Chairman of the Supervisory Board

Finanční část

Financial Section

Obsah

Zpráva auditora	18
Rozvaha	22
Výkaz zisku a ztráty	26
Přehled o změnách vlastního kapitálu	28
Příloha k účetní závěrce	30
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	56
Slovníček pojišťovacích pojmů	60

Contents

Auditor's Report	19
Balance Sheet	23
Profit and Loss Account	27
Statement of Changes in Equity	29
Notes to the Financial Statements	31
Report on Relations between Related Entities	57
Glosary of Insurance Terms	61

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8

Tel.: +420 222 123 256
Fax: +420 222 123 100
Internet: www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. února 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. jsou uvedeny v bodě I. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Auditor's report



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Prague 8

Tel.: +420 222 123 256
Fax: +420 222 123 100
Internet: www.kpmg.cz

Auditor's report to the shareholders of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 8 February 2008 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2007, the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note I. to these financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. in accordance with Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls 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 and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the 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 controls relevant to the entity'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 entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of 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.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. k 31. prosinci 2007.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že 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.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 8. srpna 2008



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71



Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Obchodní rejstřík
vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

UniCredit Bank Czech Republic
Praha 1
č.ú./account no.
466016004/2700

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. as of 31 December 2007, and its expenses, revenues and financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.”

Report on relations between related parties

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. for the year ended 31 December 2007. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company’s management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

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

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. for the year ended 31 December 2007 contains material factual misstatements.

Annual report

We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company’s management. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for the auditor’s opinion.

In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague, 8 August 2008



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71



Romana Benešová
Partner
Licence number 1834

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Obchodní rejstřík
vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

UniCredit Bank Czech Republic
Praha 1
č.ú./account no.
466016004/2700

Rozvaha

k 31. prosinci 2007 v tisících Kč (neconsolidovaná)

I. Aktiva	2007 Hrubá výše	2007 Úprava	2007 Čistá výše	2006 Čistá výše
B. Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	19 920	19 844	76	277
a) zřizovací výdaje	2 741	2 741	–	–
C. Finanční umístění (investice)	354 779	–	354 779	372 232
III. Jiná finanční umístění	354 779	–	354 779	372 232
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly	50 308	–	50 308	11 457
2. Dluhové cenné papíry	246 379	–	246 379	264 039
5. Depozita u finančních institucí	57 861	–	57 861	96 631
6. Ostatní finanční umístění	231	–	231	105
E. Dlužníci	40 887	9 827	31 060	24 809
I. Pohledávky z operací přímého pojištění	29 189	9 827	19 362	19 998
1. Pohledávky za pojistníky	28 763	9 551	19 212	19 855
2. Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	426	276	150	143
II. Pohledávky z operací zajištění	3 138	–	3 138	3 078
III. Ostatní pohledávky	8 560	–	8 560	1 733
F. Ostatní aktiva	16 490	3 969	12 521	9 573
I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	8 522	3 969	4 553	4 021
II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7 968	–	7 968	5 552
G. Přechodné účty aktiv	8 301	–	8 301	4 294
II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom oddělené:	4 920	–	4 920	3 836
b) v neživotním pojištění	4 920	–	4 920	3 836
III. Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:	3 381	–	3 381	458
a) dohadné položky aktivní	3 008	–	3 008	237
Aktiva celkem	440 377	33 640	406 737	411 185

Balance Sheet

as at 31 December 2007 (In thousands of Czech crowns, TCZK)

I. Assets	2007 Gross	2007 Adjustment	2007 Net	2006 Net
B. Intangible fixed assets, thereof	19,920	19,844	76	277
a) Incorporation expenses	2,741	2,741	–	–
C. Financial placements (investments)	354,779	–	354,779	372,232
III. Other financial placements	354,779	–	354,779	372,232
1. Shares and other variable-yield securities, other participating interests	50,308	–	50,308	11,457
2. Bonds and other fixed-income securities	246,379	–	246,379	264,039
5. Deposits with financial institutions	57,861	–	57,861	96,631
6. Other financial placements	231	–	231	105
E. Debtors	40,887	9,827	31,060	24,809
I. Receivables arising from direct insurance operations	29,189	9,827	19,362	19,998
1. Receivables due from the policyholders	28,763	9,551	19,212	19,855
2. Receivables due from intermediaries	426	276	150	143
II. Receivables arising from reinsurance operations	3,138	–	3,138	3,078
III. Other receivables	8,560	–	8,560	1,733
F. Other assets	16,490	3,969	12,521	9,573
I. Tangible fixed assets other than land and buildings (real estate), and inventories	8,522	3,969	4,553	4,021
II. Cash on accounts in financial institutions and cash in hand	7,968	–	7,968	5,552
G. Temporary asset accounts	8,301	–	8,301	4,294
II. Deferred acquisition costs	4,920	–	4,920	3,836
b) in non-life insurance	4,920	–	4,920	3,836
III. Other temporary asset accounts, thereof	3,381	–	3,381	458
a) Estimated receivables	3,008	–	3,008	237
Total assets	440,377	33,640	406,737	411,185

II. Pasiva	2007 Hrubá výše	2007 Úprava	2007 Čistá výše	2006 Čistá výše
A. Vlastní kapitál	–	145 420	–	154 089
I. Základní kapitál	–	100 000	–	100 000
V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	–	8 282	–	5 752
VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období	–	522	–	345
VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období	–	36 616	–	47 992
C. Technické rezervy	–	242 659	–	223 146
1. Rezerva na nezasloužené pojistné	–	–	–	–
a) hrubá výše	33 332	–	34 895	–
b) podíl zajišťovatelů (-)	217	33 115	8 303	26 592
3. Rezerva na pojistná plnění	–	–	–	–
a) hrubá výše	52 293	–	49 939	–
b) podíl zajišťovatelů (-)	15 799	36 494	11 346	38 593
5. Vyrovnávací rezerva	–	396	–	–
7. Rezerva pojistného neživotních pojištění	–	–	–	–
a) hrubá výše	172 654	–	157 961	–
b) podíl zajišťovatelů (-)	–	172 654	–	157 961
E. Ostatní rezervy	–	695	–	11 453
2. Rezerva na daně	–	–	–	11 453
3. Ostatní rezervy	–	695	–	–
G. Věřitelé	–	14 293	–	20 069
I. Závazky z operací přímého pojištění	–	5 512	–	4 858
II. Závazky z operací zajištění	–	5 805	–	12 340
V. Ostatní závazky, z toho:	–	2 976	–	2 871
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	–	911	–	987
H. Přechodné účty pasiv	–	3 670	–	2 428
II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	–	3 670	–	2 428
a) dohadné položky pasivní	–	3 670	–	2 428
Pasiva celkem	–	406 737	–	411 185

	2007 Gross	2007 Adjustment	2007 Net	2006 Net
II. Liabilities				
A. Equity	–	145,420	–	154,089
I. Registered capital	–	100,000	–	100,000
V. Statutory reserve fund and other funds from profit	–	8,282	–	5,752
VI. Profit or loss brought forward	–	522	–	345
VII. Profit or loss for the financial year	–	36,616	–	47,992
C. Technical provisions	–	242,659	–	223,146
1. Provision for unearned premiums	–	–	–	–
a) gross amount	33,332	–	34,895	–
b) reinsurance share (-)	217	33,115	8,303	26,592
3. Provision for outstanding claims	–	–	–	–
a) gross amount	52,293	–	49,939	–
b) reinsurance share (-)	15,799	36,494	11,346	38,593
5. Equalization provision	–	396	–	–
7. Non-life insurance provision	–	–	–	–
a) gross amount	172,654	–	157,961	–
b) reinsurance share (-)	–	172,654	–	157,961
E. Other provisions	–	695	–	11,453
2. Provisions for taxation	–	–	–	11,453
3. Other provisions	–	695	–	–
G. Creditors	–	14,293	–	20,069
I. Payables arising from direct insurance operations	–	5,512	–	4,858
II. Payables arising from reinsurance operations	–	5,805	–	12,340
V. Other payables, thereof	–	2,976	–	2,871
a) Tax liabilities and payables due to social security and health insurance institutions	–	911	–	987
H. Temporary liability accounts	–	3,670	–	2,428
II. Other temporary liability accounts, thereof	–	3,670	–	2,428
a) Estimated payables	–	3,670	–	2,428
Total liabilities	–	406,737	–	411,185

Výkaz zisku a ztráty

k 31. prosinci 2007 v tisících Kč

	2007 Základna	2007 Mezisoučet	2007 Výsledek	2006 Výsledek
I. Technický účet k neživotnímu pojištění	-	-	-	-
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	-	-	-	-
a) předepsané hrubé pojistné	205 982	-	-	-
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	38 030	167 952	-	-
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	-1 563	-	-	-
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatelů (+/-)	-8 086	6 523	161 429	192 309
2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu (položka III.6.)	-	-	6 295	7 553
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	-	-	15 626	16 451
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	-	-	-	-
a) náklady na pojistná plnění:	-	-	-	-
aa) hrubá výše	73 894	-	-	-
bb) podíl zajišťovatelů (-)	26 944	46 950	-	-
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:	-	-	-	-
aa) hrubá výše	2 354	-	-	-
bb) podíl zajišťovatelů (-)	4 453	-2 099	44 851	45 059
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-	-	14 693	57 928
7. Čistá výše provozních nákladů:	-	-	-	-
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	-	19 265	-	-
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	-	-1 084	-	-
c) správní režie	-	40 330	-	-
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	-	245	58 266	46 047
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	-	-	18 775	19 508
9. Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)	-	-	396	-11 289
10. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	-	-	46 369	59 060
III. Netechnický účet	-	-	-	-
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I.10.)	-	-	46 369	59 060
3. Výnosy z finančního umístění (investic):	-	-	-	-
b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic) se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:	-	-	-	-
bb) výnosy z ostatních investic	10 538	10 538	-	-
c) změny hodnoty finančního umístění (investic)	-	-8 757	-	-
d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)	-	68 492	70 273	151 188
5. Náklady na finanční umístění (investice):	-	-	-	-
a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků	-	1 187	-	-
c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)	-	59 252	60 439	137 210
6. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)	-	-	6 295	7 553
7. Ostatní výnosy	-	-	850	2 107
8. Ostatní náklady	-	-	3 522	3 739
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	-	-	10 605	15 846
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění	-	-	36 631	48 007
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách	-	-	15	15
16. Zisk nebo ztráta za účetní období	-	-	36 616	47 992

Profit and Loss Account

for the year 2007 (In thousands of Czech crowns, TCZK)

	2007 Base	2007 Subtotal	2007 Result	2006 Result
I. Technical account for non-life insurance	-	-	-	-
1. Earned premiums, net of reinsurance:	-	-	-	-
a) gross premiums written	205,982	-	-	-
b) outward reinsurance premiums (-)	38,030	167,952	-	-
c) change in the gross provision for unearned premiums (+/-)	(1,563)	-	-	-
d) change in the provision for unearned premiums, reinsurers' share (+/-)	(8,086)	6,523	161,429	192,309
2. Allocated investment return transferred from the non-technical account	-	-	6,295	7,553
3. Other technical income, net of reinsurance	-	-	15,626	16,451
4. Claims incurred, net of reinsurance:	-	-	-	-
a) claims paid:	-	-	-	-
aa) gross amount	73,894	-	-	-
bb) reinsurers' share (-)	26,944	46,950	-	-
b) change in the provision for outstanding claims:	-	-	-	-
aa) gross amount	2,354	-	-	-
bb) reinsurers' share (-)	4,453	(2,099)	44,851	45,059
5. Change in other technical provisions, net of reinsurance (+/-)	-	-	14,693	57,928
7. Net operating expenses:	-	-	-	-
a) acquisition costs	-	19,265	-	-
b) change in deferred acquisition costs (+/-)	-	(1,084)	-	-
c) administrative expenses	-	40,330	-	-
d) reinsurance commissions and profit participation (-)	-	245	58,266	46,047
8. Other technical expenses, net of reinsurance	-	-	18,775	19,508
9. Change in the equalisation provision (+/-)	-	-	396	(11,289)
10. Sub-total on the technical account for non-life insurance	-	-	46,369	59,060
III. Non-technical account	-	-	-	-
1. Result of the technical account for non-life insurance	-	-	46,369	59,060
3. Income from financial placements:	-	-	-	-
b) income from other investments, with a separate indication of that derived from controlling influence	-	-	-	-
bb) income from other financial placements (investments)	10,538	10,538	-	-
c) value adjustments on financial placements	-	(8,757)	-	-
d) income from disposal of financial placements	-	68,492	70,273	151,188
5. Expenses connected with financial placements:	-	-	-	-
a) investment management charges, including interest	-	1,187	-	-
c) book value of disposed financial placements	-	59,252	60,439	137,210
6. Allocated investment return transferred to the technical account for non-life-insurance	-	-	6,295	7,553
7. Other income	-	-	850	2,107
8. Other expenses	-	-	3,522	3,739
9. Income tax on ordinary activities	-	-	10,605	15,846
10. Profit or loss on ordinary activities after tax	-	-	36,631	48,007
15. Other taxes not shown under the preceding items	-	-	15	15
16. Profit of loss for the financial year	-	-	36,616	47,992

Přehled o změnách vlastního kapitálu

k 31. prosinci 2007 v tisících Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2006	100 000	2 550	719	-3	92 481	195 747
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	47 992	47 992
Dividendy	-	-	-	-	-89 500	-89 500
Převody do fondů	-	2 262	374	-	-2 636	-
Použití fondů	-	-	-153	3	-	-150
Zůstatek k 31. 12. 2006	100 000	4 812	940	-	48 337	154 089
Zůstatek k 1. 1. 2007	100 000	4 812	940	-	48 337	154 089
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	36 616	36 616
Dividendy	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Převody do fondů	-	2 400	415	-	-2 815	-
Použití fondů	-	-	-285	-	-	-285
Zůstatek k 31. 12. 2007	100 000	7 212	1 070	-	37 138	145 420

Statement of Changes in Equity

for the year 2007 (In thousands of Czech crowns, TCZK)

	Registered capital	Reserve funds	Capital funds	Changes in valuation	Profit (loss)	Total
Balance at 1. 1. 2006	100,000	2,550	719	(3)	92,481	195,747
Net profit/loss for accounting period	–	–	–	–	47,992	47,992
Dividends	–	–	–	–	(89,500)	(89,500)
Transfers to funds	–	2,262	374	–	(2,636)	–
Reduction of funds	–	–	(153)	3	–	(150)
Balance at 31. 12. 2006	100,000	4,812	940	–	48,337	154,089
	Registered capital	Reserve funds	Capital funds	Changes in valuation	Profit (loss)	Total
Balance at 1. 1. 2007	100,000	4,812	940	–	48,337	154,089
Net profit/loss for accounting period	–	–	–	–	36,616	36,616
Dividends	–	–	–	–	(45,000)	(45,000)
Addition to funds	–	2,400	415	–	(2,815)	–
Reduction of funds	–	–	(285)	–	–	(285)
Balance at 31. 12. 2007	100,000	7,212	1,070	–	37,138	145,420

Příloha k účetní závěrce

k 31. prosinci 2007 (v tisících Kč)

I. Obecný obsah

I. 1. Charakteristika a hlavní aktivity

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. („společnost“ nebo „pojišťovna“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 17. června 1993 (IČO 492 40 749).

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2007 jsou

Česká pojišťovna a.s., Česká republika	100 %
--	-------

Dne 27. května 1993 obdržela licenci k podnikání v pojištnictví pro území České republiky podle § 8 odst. 1 zákona České národní rady č. 185/1991 Sb., o pojištnictví. Dne 12. prosince 2001 požádala v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o povolení k provozování pojišťovací činnosti. Bylo jí uděleno rozhodnutím Ministerstva financí č. 322/20696/2002 ze dne 13. března 2002.

Dne 19. července 2006 společnost informovala Českou národní banku o svém záměru rozšířit svou činnost o další pojistné odvětví neživotních pojištění, a to o pojistné odvětví č.16 (Pojištění různých finančních ztrát) podle části B přílohy č.1 k zákonu č.363/1999 Sb., o pojištnictví. Dne 14. prosince 2006 Česká národní banka rozhodla schválit rozšíření činnosti společnosti, které nabylo právní moci dne 18. prosince 2006.

Společnost provozuje následující pojistná odvětví / skupiny pojištění

Neživotní pojištění:

- pojištění úrazu a nemoci
- pojištění různých finančních ztrát

Sídlo společnosti

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
 Litevská 1174/8
 100 05 Praha 10

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2007

Členové představenstva

Předsedkyně: Mgr. Ivana Majerechová, Praha 5
 Členové: Ing. Přemysl Gistr, Praha 5
 Ing. Jaromír Kohout, Praha 4

Členové dozorčí rady

Předseda: Ing. Pavel Východský, Plzeň
 Členové: JUDr. Ladislav Metelka, Praha 9
 Miloš Stibor, Lysice

Změny v orgánech společnosti

V roce 2007 došlo v orgánech společnosti k následujícím změnám:

dne 3. července 2007 zánik funkce Ing. Přemysla Gistra – předseda představenstva,

dne 3. července 2007 vznik funkce Mgr. Ivana Majerechová – předsedkyně představenstva

Notes to the Financial Statements

for the year ended 31 December 2007 (TCZK)

I. General Contents

I. 1. Description and Principal Activities

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. ("the Company" or "the Insurance Company") was entered into the Commercial Register on 17 June 1993 (Identification number 492 40 749).

The Company's shareholders as at 31 December 2007 are

Česká pojišťovna a.s., Czech Republic	100%
---------------------------------------	------

On 27 May 1993, the Company received a license to carry on insurance activities in the Czech Republic pursuant to Section 8 (1) of the Insurance Act No. 185/1991 Coll. On 12 December 2001, the Company applied for a permit to carry on insurance activities in accordance with Act No. 363/1999 Coll. The Ministry of Finance issued this permit on 13 March 2002 under Decision No. 322/20696/2002.

On 19 July 2006, the Company informed the Czech National Bank of its intent to extend its operations to other classes of non-life insurance, i.e. the insurance class No.16 (miscellaneous financial losses insurance) as defined in Part B, Annex No.1 to Act No.363/1999 Coll. on Insurance. On 14 December 2006, the Czech National Bank decided to approve the extension, which came into effect on 18 December 2006.

The Company carries on the following classes/groups of insurance

Non-life insurance:

- Accident and sickness insurance
- miscellaneous financial losses insurance

Registered office of the Company

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
 Litevská 1174/8
 100 05 Praha 10

Members of the Board of Directors and Supervisory Board as at 31 December 2007

Members of the Board of Directors

Chairman: Ivana Majerechová, Praha 5
 Members: Přemysl Gistr, Praha 5
 Jaromír Kohout, Praha 4

Members of the Supervisory Board

Chairman: Pavel Východský, Plzeň
 Members: Ladislav Metelka, Praha 9
 Miloš Stibor, Lysice

Changes in the Company's bodies

In 2007, the following changes took place in the Company's bodies:

On 3 July 2007 Ing. Přemysl Gistr was removed from the position of chairman of the board of directors.

On 3 July 2007 Mgr Ivana Majerechová was appointed as chairwoman of the board of directors.

Provedené změny byly zapsány do obchodního rejstříku dne 31. července 2007.

Jménem společnosti je oprávněn jednat a podepisovat samostatně předseda představenstva nebo dva členové představenstva společně. Podepisování za společnost se děje tak, že k vytištěné nebo napsané firmě společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo společně dva členové představenstva.

Významné skutečnosti

Na základě uděleného souhlasu s provozováním pojišťovací činnosti na území Slovenské republiky uzavřela společnost dne 9. října 2007 pojistnou smlouvu č. 19100694 na skupinové pojištění dlužníků ze smlouvy o úvěru, sjednaném se společností Home Credit Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Winterova 7, 921 22 Piešťany, IČ 362 341 76. Na základě citované pojistné smlouvy poskytuje společnost na území Slovenské republiky pojištění úrazu dle odvětví č. 1, pojištění nemoci dle odvětví č. 2 a pojištění jiných finančních ztrát dle odvětví č. 16 části B odvětví neživotních pojištění přílohy č. 1 k zákonu č. 95/2002 Z. z., o poistovníctve a o zmeně a doplnení niektorých zákonov v platnom znení.

Organizační struktura

Organizační řád České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. vydává generální ředitel po schválení představenstvem České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.

Orgány ČP ZDRAVÍ jsou:

- valná hromada
- představenstvo
- dozorčí rada

Organizačními útvary České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. jsou:

- úsek
- oddělení

Oddělení je zřizováno pro jednotlivé diferencované agendy. Je řízeno vedoucím oddělení.

Právní poměry

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou veškeré právní poměry společnosti v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojišťovníctví, v platném znění (dále jen „zákon o pojišťovníctví“), se zákonem č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě, v platném znění, se zákonem č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí včetně příslušných prováděcích vyhlášek, a dalšími platnými právními předpisy.

I. 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Při vedení účetnictví a sestavování účetní závěrky společnost postupovala v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, vyhláškou č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami, v platném znění (dále jen „vyhláška 502/2002 Sb.“), českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502/2002 Sb., a dalšími souvisejícími předpisy.

Účetnictví společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace společnosti.

I. 3. Důležité účetní metody

(a) Předepsané 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.

(b) Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují ve výši částek přiznaných k výplatě pojistných plnění z titulu zlikvidovaných pojistných událostí a dále zahrnují externí a interní náklady pojišťovny spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky pojišťovny.

The changes were recorded in the Commercial Register on 31 July 2007.

The Chairman of the Board of Directors or two members of the Board of Directors together act in the name of the Company. In order to sign on behalf of the Company the signatures of the Chairman of the Board of Directors or two members of the Board of Directors are required alongside the printed or written name of the Company.

Significant events

On 9 October 2007, based on an approval to carry out insurance activities in the Slovak Republic the Company concluded insurance contract no. 19100694 for group insurance of debtors from the credit contract concluded with Home Credit Slovakia, a.s., registered office Winterova 7, Piešťany 921 22, Id.No. 362 341 76. The Company provides accident insurance according to class no. 1, sickness insurance according to class no. 2 and insurance of other financial losses according to class no. 16 part B of the non-life insurance of Annex no. 1 to Act no. 95/2002 on insurance and change and supplementation of some acts as amended.

Organisational structure

The Organisational regulations of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. are issued by the CEO after approval of the board of directors of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Bodies of ČP ZDRAVÍ are:

- the General Meeting
- the Board of Directors
- the Supervisory Board

Organisational segments of Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. are:

- divisions,
- departments.

A department is established for individual differentiated agenda's and is controlled by a department manager.

Compliance with legislation

At the balance sheet date the Company fully complied with Act No. 363/1999 Coll., on Insurance, as amended ("the Insurance Act"), Act No. 37/2004 Coll., on Insurance Contracts, as amended, Act No. 38/2004 Coll., on Insurance Intermediaries and Independent Loss Adjusters including the applicable implementing regulations, and with other legislation in force.

I. 2. Basis of Preparation of the Financial Statements

The accounting records of the Company are maintained and the financial statements of the Company have been prepared in accordance with Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, Regulation No. 502/2002 Coll., to implement certain provisions of Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, for accounting units, which are insurance companies, as amended ("Regulation No. 502/2002 Coll."), and with the Czech Accounting Standards for accounting units that maintain their accounting records in compliance with Regulation No. 502/2002 Coll. and other relevant legislation.

The accounting records of the Company are maintained in such a manner that the financial statements prepared based on these records present a true and fair view of the accounting and financial position of the Company.

I. 3. Significant Accounting Policies

(a) Gross premiums written

Gross premiums written comprise all amounts due during the financial year in respect of insurance contracts regardless of the fact that such amounts may relate in whole or in part to future financial years.

(b) Claims paid

Claims paid comprise the amount assessed for payment based on the claims investigation process, external and internal claims handling costs and a deduction for the salvage value and other recoveries.

O nákladech na pojistná plnění se účtuje v okamžiku ukončení likvidace pojistné události a stanovení výše plnění.

(c) Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují všechny přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv.

(d) Časově rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Časově rozlišené pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují část nákladů vzniklých při uzavírání pojistných smluv v průběhu běžného účetního období, které se vztahují k výnosům následujících účetních období. Ke konci účetního období společnost posuzuje přiměřenost výše časově rozlišených pořizovacích nákladů, a to na základě testu postačitelnosti pojistného.

Neživotní pojištění

Částka časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy v neživotním pojištění vychází z celkové výše nákladů na pořízení pojistných smluv vzniklých v běžném účetním období a je vypočtena metodou „pro rata temporis“.

Neživotní pojištění, ke kterému se stanovuje rezerva pojistného neživotních pojištění

Výše časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy se vypočítá za použití pojistně matematických metod odpovídajících metodám výpočtu rezervy pojistného neživotních pojištění.

(e) Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“.

(f) Rezerva na pojistná plnění

Rezervy na pojistná plnění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události:

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlizvidované (RBNS),
- do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR).

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události.

U pojistných událostí, které do konce účetního období vznikly, ale nebyly hlášeny, se rezerva stanovuje matematicko-statistickými metodami.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž odhad veškerých souvisejících externích a interních nákladů na likvidaci pojistných událostí.

Přestože představenstvo společnosti považuje výši rezerv na pojistná plnění za věrně zobrazenou na základě informací, které jsou k datu sestavení účetní závěrky k dispozici, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných událostí nebo nově zjištěných skutečností, které mohou mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou zjištěny. Použité postupy a metody odhadů jsou pravidelně prověřovány.

(g) Rezerva na prémie a slevy

Ze všeobecných pojistných podmínek nevyplývají žádné prémie a slevy. Při sjednávání nových pojištění se slevy poskytují formou snížení předepsaného pojistného.

(h) Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací rezerva je tvořena k jednotlivým odvětvím neživotních pojištění a je určena na vyrovnávání zvýšených nákladů na pojistná plnění, které vznikají z titulu těchto výkyvů.

Vyhláška č. 303/2004 Sb. stanoví metodu a kritéria pro zjištění výše vyrovnávací rezervy, částek její tvorby a čerpání a dále maximální hranici rezervy pro vybraná odvětví neživotních pojištění (pojištění úvěru, pojištění škod na majetku způsobených požárem, výbuchem, vichřicí, jinými přírodními živly, jadernou energií, sesuvem nebo poklesem půdy, krupobitím nebo mrazem a pojištění záruky (kauce)).

Pro odvětví úrazového pojištění používá společnost v souladu s odstavci 5 a 6 přílohy č. 1 výše uvedené vyhlášky sazby stanovené pro to pojistné odvětví, které je danému pojistnému odvětví nejbližší, přičemž za toto odvětví považuje odvětví 8.

Pro skupinový projekt Pojištění schopnosti splácet (dále jen PPI) používá společnost stejnou metodiku jako pro úrazové pojištění, a to pro všechna rizika, která jsou předmětem tohoto pojištění, včetně rizik klasifikovaných jako zdravotní pojištění.

Od tvorby rezervy společnost upustí u pojistných odvětví, jejichž podíl na čistém zaslouženém pojistném za všechna odvětví neživotních pojištění provozovaných pojišťovnou klesne ve sledovaném období pod 4 % a zároveň objem čistého zaslouženého pojistného z tohoto pojistného odvětví nepřesáhne ani v jednom roce sledovaného období částku 1 000 tis. Kč.

Claims paid are recorded upon completion of the investigation of the claim and in the amount of the assessed settlement.

(c) Acquisition costs

Acquisition costs comprise all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts.

(d) Deferred acquisition costs

Deferred acquisition costs represent the proportion of the acquisition costs incurred during the current financial year that relates to the revenues of subsequent financial years. At the end of the accounting period the Company assesses the adequacy of the amounts of deferred acquisition costs based on the liability adequacy test.

Non-life insurance

In respect of non-life insurance, deferred acquisition costs are based on total acquisition costs incurred in the current period and are calculated using the "pro rata temporis" method.

Non-life insurance in respect of which a non-life insurance provision is created

Deferred acquisition costs relating to the non-life insurance provision are calculated based on actuarial methods consistent with those applied to the calculation of the non-life insurance provision.

(e) Provision for unearned premiums

The provision for unearned premiums represents that part of gross premiums written which is to be allocated to subsequent financial years. It represents the sum of all amounts calculated for individual contracts using the "pro rata temporis" method.

(f) Provision for outstanding claims

The provision for outstanding claims comprises the amount of expected costs in respect of claims:

- a) Reported but not settled during the period (RBNS),
- b) Incurred but not reported during the period (IBNR).

The provision for outstanding claims reported by the end of the year represents the sum of all amounts calculated for individual claims.

The provision for outstanding claims incurred but not reported as at the balance sheet date is determined using actuarial methods.

The provision for outstanding claims includes all relating external and internal claims handling costs.

Although the Board of Directors considers that the provision for outstanding claims is fairly stated on the basis of the information currently available to them, the ultimate liability may vary as a result of subsequent events or new information, which may result in significant adjustments to the amounts provided for. Adjustments to the amounts of the provisions are reflected in the financial statements for the period in which the adjustments are made. The procedures and methods used in making estimates are reviewed regularly.

(g) Provision for bonuses and rebates

No bonuses or rebates are defined in the general insurance terms and conditions. When concluding new insurance contracts, rebates are granted through reduction in the premium written.

(h) Equalisation provision

The equalisation provision is created for individual non-life insurance classes and is intended to equalise the increased claims costs arising due to this fluctuation.

Regulation No. 303/2004 Coll. prescribes the method and criteria for calculating the equalisation provision, the amounts to be added to the provision and the amounts to be released, and the maximum level of the provision for selected classes of non-life insurance (credit insurance, insurance of damage to property caused by fire, explosion, storm, other natural forces, nuclear energy, landslide or subsidence, hailstorm or frost, and guarantee (surety) insurance).

For the class of accident insurance, the Company uses the rates determined for the insurance class which is closest to the given insurance class in accordance with paragraphs 5 and 6 of Annex no. 1 of the above regulation considering class 8 to be the closest one.

For the group project Creditor protection insurance (CPI) the Company uses the same methodology as for the accident insurance. This methodology is applied to all risks which are the subject to this insurance including risks classified as health insurance.

The Company does not create a provision for those insurance classes whose share of net earned premiums for all classes of non-life insurance carried on by the Company falls below 4 % or where the net earned premiums from a class of insurance do not exceed TCZK 1,000 in any year in the period concerned.

Od tvorby rezervy se dále upustí, pokud v daném pojistném odvětví přestane docházet k výkyvům, nebo v dalších odůvodněných případech, přičemž tyto důvody budou vždy uvedeny v příloze účetní závěrky. V souladu s tímto postupem společnost od roku 2006 nevykazuje vyrovnávací rezervu k pojištění nemoci. K tomuto rozhodnutí dospěla společnost na základě sledování vývoje pojistných plnění a v závislosti na charakteru tohoto pojištění, které je konstruováno jako dlouhodobé pojištění, u kterého se tvoří rezerva pojistného neživotních pojištění.

(i) Rezerva pojistného neživotních pojištění

Rezerva pojistného neživotních pojištění se vytváří k těm odvětvím neživotních pojištění, kde je výše pojistného závislá na vstupním věku, popř. i na pohlaví pojištěného. Tato rezerva představuje hodnoty závazků pojišťovny vypočtené pojistně statistickými/matematickými metodami včetně již přiznaných podílů na zisku nebo smluvních nároků na vrácení pojistného a nákladů spojených se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

(j) Podíl zajišťovatelů na pojistně technických rezervách

Společnost vykazuje v pasivech pojistně technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajišťovatelů. Výše tohoto podílu je stanovena na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Společnost vykazuje podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění. Zajišťovatelé se nepodílejí na dalších pojistně technických rezervách.

(k) Rezervy na ostatní rizika a ztráty

Rezervy jsou určeny ke krytí rizik, ztrát a jiných případných závazků, které jsou jasně definovány a jejichž vznik je pravděpodobný nebo jistý, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou.

Rezerva na daně

Rezerva na daně se vytváří k rozvahovému dni ve výši odhadu daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob. O jejím použití se účtuje v okamžiku podání daňového přiznání.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce „Ostatní pohledávky“.

(l) Finanční umístění (investice)

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně.

Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl dluhový cenný papír pořízen, včetně nakoupeného alikvotního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením.

Společnost provádí amortizaci prémie nebo diskontu u veškerých dluhových cenných papírů. Prémie či diskont jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti rovnoměrně. Amortizované dluhové cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Společnost klasifikuje cenné papíry jako realizovatelné cenné papíry.

Změna reálné hodnoty dluhových cenných papírů realizovatelných se účtuje výsledkově.

Pokud jsou dluhové cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

U dluhových cenných papírů, kde z důvodu změny legislativy došlo během jejich držby ke změně účtování oceňovacích rozdílů z rozvahového na výsledkové, se kumulované oceňovací rozdíly zaúčtované v rozvaze odúčtují do výkazu zisku a ztráty až v případě prodeje nebo splatnosti daného cenného papíru.

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně.

Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byly akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem pořízeny, včetně přímých nákladů souvisejících s jejich pořízením.

The Company does not create a provision if fluctuations cease to occur in the given insurance class or in other justified cases. The reasons for not creating the reserve must always be specified in the notes to financial statements. In accordance with this rule, the Company has not been reporting the equalisation provision for sickness insurance since 2006. The decision not to create this provision was made based on the monitoring of development of the insurance claims and on the character of this insurance which is a long-term insurance in which a non-life insurance provision is created.

(i) Non-life insurance provision

The non-life insurance provision is created for those classes of non-life insurance where the premium amount depends on the entry age or possibly the gender of the insured. This provision represents the value of the insurance company's liabilities calculated using actuarial methods, including already allocated profit shares or contractual claims for premium refunds and maintenance expenses deducting the present value of future premiums.

(j) Reinsurer's share of technical provisions

Technical provisions are presented as a net liability, i.e. after deduction of the reinsurers' share. The amount of this share is calculated based on the terms of the related reinsurance contracts, the method of settlement with reinsurers and in consideration of the prudence principle. The Company presents the reinsurers' share of the provision for unearned premiums and the provision for outstanding claims. The reinsurer does not participate in the other technical provisions.

(k) Provisions for other risks and losses

Provisions are intended to cover risks, losses and other respective payables, which are clearly defined and the occurrence of which is either probable or certain but whose amount or timing are uncertain.

Provision for taxes

The provision for taxes is created at the balance sheet date and amounts to the estimated corporate income tax liability due. The use (release) of the provision is accounted for when the tax return is filed.

In the balance sheet, the income tax provision is decreased by income tax advances paid and the potential resulting receivable is recorded in the "Other receivables" item.

(l) Investments

Debt securities

At the acquisition date debt securities are stated at acquisition cost.

Acquisition cost is the amount for which a debt security has been acquired and includes a proportionate part of any accrued interest and expenses directly associated with the acquisition.

The Company amortises premiums and discounts on all debt securities. Premiums and discounts are amortised to the profit and loss account on a straight-line basis from the date of acquisition to their maturity. Amortised debt securities are revalued at their fair value as at the balance sheet date.

Fair value means the price published by a domestic or foreign stock exchange or other public (organised) market. The Company applies the most recent published market price as at the date of the financial statements. If there is no available price or if it does not sufficiently represent the fair value, the fair value is determined on the basis of a qualified estimate.

Securities are classified as securities available for sale.

A change in the fair value of debt securities available for sale is recognised in the profit and loss account.

Where debt securities are denominated in a foreign currency, their value is translated based on the current exchange rate published by the Czech National Bank ("ČNB"). The appropriate exchange rate difference is included in the fair value.

For debt securities where, due to legislative amendments, the accounting policy has been changed since they were acquired such that changes in fair value are now recognised in the profit and loss account rather than in equity, the cumulative revaluation differences previously recognised in equity are derecognised and recognised in the profit and loss account only at the moment of sale or maturity of the relevant security.

Shares and other variable-yield securities

At the acquisition date, shares and other variable-yield securities are accounted for at acquisition cost.

Acquisition cost is the amount for which the shares or other variable-yield securities were acquired and includes all expenses directly associated with the acquisition.

K rozvahovému dni jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem přeceněny na reálnou hodnotu.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Změna reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se účtuje výsledkově.

Pokud jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení účtována v nominálních hodnotách. Ke konci účetního období jsou tato aktiva přečtenována na reálnou hodnotu. V případě krátkodobých depozit u finančních institucí se reálnou hodnotou rozumí nominální hodnota včetně časového rozlišení úroků.

Pokud jsou depozita denominována v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění. Změna reálné hodnoty se účtuje výsledkově.

(m) Deriváty

Ostatní deriváty

Finanční deriváty, které nespĺňují požadavky na aplikaci zajišťovacího účetnictví nebo u kterých se společnost rozhodla zajišťovací účetnictví neaplikovat, jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou promítnuty výsledkově.

(n) Náklady a výnosy z finančního umístění

Náklady a výnosy z finančního umístění jsou prvotně zaúčtovány na netechnický účet a jejich poměrná část je následně převedena na technický účet neživotního pojištění. Jako klíč k přerozdělení nákladů a výnosů z finančního umístění se používá poměr mezi průměrnou hodnotou technických rezerv a průměrnou hodnotou finančního umístění za účetní období.

Způsob účtování realizace finančního umístění

Společnost při účtování o realizaci finančního umístění používá tzv. „brutto“ metodu a v souladu s ní účtuje odděleně o veškerých výnosech z realizace ve výši prodejní ceny příslušných finančních nástrojů a zvláště o nákladech ve výši jejich účetní hodnoty.

(o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen. Roční odpisová sazba účetních odpisů vychází z předpokládané doby používání hmotného a nehmotného majetku.

Společnost stanovila následující plán účetních odpisů podle skupin majetku:

Dlouhodobý majetek	Metoda	Odpisová sazba v %
Zřizovací výdaje	rovnoměrně	20
Software	rovnoměrně	33,3
Stroje, přístroje a zařízení	rovnoměrně	33,3
Stroje, přístroje a zařízení – projektory	rovnoměrně	25
Automobily	rovnoměrně	25
Inventář	rovnoměrně	20
Budovy (TZ najatého majetku)	rovnoměrně	3,33

(p) Přepočty cizích měn

Transakce prováděné během roku jsou přepočteny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, který je platný ke dni vzniku účetního případu, případně kurzem, za jaký byla transakce realizována.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána dle oficiálního kurzu ČNB platného k danému dni. Pokud nebylo výše uvedeno jinak, účtují se kurzové zisky a ztráty výsledkově.

At the balance sheet date, shares and other variable-yield securities are revalued at their fair value.

Fair value means the price published by a domestic or foreign stock exchange or other public (organised) market. The Company applies the most recent published market price as at the date of the financial statements (balance sheet date). If no market price is available or if it does not sufficiently represent the fair value, the fair value is determined on the basis of a qualified estimate.

The change in fair value of shares or other variable-yield securities is recognised in the profit and loss account.

Where shares and other variable-yield securities are denominated in a foreign currency, their value is translated based on the current exchange rate published by ČNB. The appropriate exchange rate difference is included in the fair value.

Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are initially recognised at nominal value. At the balance sheet date, these assets are revalued at their fair value. The fair value of short-term deposits with financial institutions is determined as their nominal value including accrued interest.

Other financial placements denominated in foreign currency are translated based on the current exchange rate published by ČNB and the appropriate exchange rate difference is included in the fair value. Changes in fair value are reflected in the Company's profit and loss account.

(m) Derivatives

Other derivatives

Financial derivatives that do not meet the requirements for the application of hedge accounting or, if appropriate, derivatives in respect of which the Company has decided not to apply hedge accounting, are carried at fair value and the gains or losses arising on their revaluation are recognised in the profit and loss account.

(n) Expenses and income from financial placements

Expenses and income from financial placements are recorded initially in the non-technical account and the relevant amount is subsequently transferred to the technical account for non-life insurance. The allocation is calculated using the proportion between the average technical provisions and the average financial placement for the period.

Method of accounting for realised gains and losses upon disposal of financial placements

The disposal of financial placements is presented on a gross basis, whereby the revenues from disposal in the amount of the selling price of the relevant financial instruments are recorded separately from the carrying value of the related financial placements.

(o) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost.

Tangible fixed assets costing less than TCZK 40 and intangible fixed assets costing less than TCZK 60 are charged to the profit and loss account in the year in which they are acquired. The annual depreciation rate reflects the assets' expected useful lives.

The following depreciation rates are used for the individual asset classes:

Fixed assets	Method	Depreciation rate in %
Incorporation expenses	straight-line	20
Software	straight-line	33.3
Machinery and equipment	straight-line	33.3
Machinery and equipment - projectors	straight-line	25
Motor vehicles	straight-line	25
Inventories	straight-line	20
Buildings (improvement of leased assets)	straight-line	3.33

(p) Foreign currency translation

Transactions during the year are recorded at the ČNB rate effective on the transaction date or at the rate at which the transaction was realised.

At the balance sheet date, foreign currency assets and liabilities are translated at the ČNB official rate on that date. Unless stated otherwise, foreign currency gains and losses are recorded in Company's profit and loss account.

(q) Opravné položky

Opravné položky jsou vytvářeny k pohledávkám a ostatním aktivům s výjimkou finančního umístění. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty jednotlivých aktiv. Jeho výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik provedeného vedením společnosti. Opravné položky k pohledávkám za pojistníky stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně, na základě věkové struktury pohledávek, a jednak zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy.

(r) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

Společnost provádí k rozvahovému dni test trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty aktiv, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu, a aktiv, která přeceňována jsou, ale změna reálné hodnoty je účtována rozvahově. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty daného aktiva je promítnuto výsledkově.

(s) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta) s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

(t) Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná. Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 16, Praha 1, sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví.

I. 4. Změny účetních metod a postupů

V roce 2007 nedošlo ve společnosti k zásadní změně účetních metod a postupů.

II. Zvláštní obsah**II. 1. Neživotní pojištění**

Přehled o neživotním pojištění v letech 2007 a 2006 je členěn podle následujících skupin pojištění:

Přímé pojištění tis. Kč	Pojistná odvětví	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Úrazové a nemoci	1,2					
2007		199 795	201 358	74 392	54 984	-14 474
2006		190 146	192 699	74 671	46 386	-19 032
Jiných ztrát	16,17,18					
2007		6 187	6 187	1 856	3 527	-
2006		-	-	-	-	-
Celkem						
2007		205 982	207 545	76 248	58 511	-14 474
2006		190 146	192 699	74 671	46 386	-19 032

(q) Adjustments

The Company creates adjustments to receivables and other assets except for financial placements. Adjustments represent a temporary decrease in value of individual assets. The amount of the decrease is determined on the basis of a professional risk assessment carried out by the management of the Company.

Adjustments to receivables from policyholders are calculated based on an analysis of their recoverability. The analysis includes an ageing analysis of the receivables and assessment of the risk of non-payment of specific receivables.

(r) Impairment of assets

At the balance sheet date the Company assesses whether those assets, which are not carried at fair value or for which changes in fair value are recognised in equity, are impaired. Impairment of an asset is recognised in the profit and loss account.

(s) Income tax

Income tax on the profit for the year comprises current income tax and the change in deferred tax. Current income tax comprises the tax liability calculated from the tax base using the effective tax rate and any additional payments or refunds of tax for previous years.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes and other temporary differences (tax losses) multiplied by the income tax rates expected to be valid for the periods in which the tax asset/liability is expected to be utilized.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that there is no doubt that future taxable profits will be available against which this asset can be utilized.

(t) Consolidation

These financial statements have been prepared on a non-consolidated basis. Information from the financial statements is included in the consolidated financial statements of Česká pojišťovna a.s. with its registered office in Spálená 16, Praha 1, prepared in compliance with International Financial Reporting Standards.

I. 4. Change in Accounting Policies and Procedures

In 2007 there were no significant changes in accounting policies or procedures.

II. Special Contents**II. 1. Non-life Insurance**

Non-life insurance for 2007 and 2006 divided by classes of insurance:

Direct insurance TCZK	Insurance class	Gross premiums written	Gross premiums earned	Gross claims paid	Gross operating expenses	Reinsurance balance
Accident and sickness	1,2					
2007		199,795	201,358	74,392	54,984	(14,474)
2006		190,146	192,699	74,671	46,386	(19,032)
other losses	16,17,18					
2007		6,187	6,187	1,856	3,527	–
2006		–	–	–	–	–
Total						
2007		205,982	207,545	76,248	58,511	(14,474)
2006		190,146	192,699	74,671	46,386	(19,032)

II. 2. Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, kde byla uzavřena pojistná smlouva:

tis. Kč	2007	2006
Česká republika	205 905	190 146
Slovenská republika	77	–
Celkem	205 982	190 146

II. 3. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění dosáhla částky 11 992 tis. Kč a člení se následovně:

Druh provize tis. Kč	Neživotní pojištění	
	2007	2006
Získatelské	7 012	6 510
Následné	4 980	4 501
Celkem	11 992	11 011

III. Ostatní údaje

III. 1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2007 následující položky:

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2007	17 179	2 741	19 920
Přírůstky	–	–	–
Úbytky	–	–	–
Pořizovací cena k 31. 12. 2007	17 179	2 741	19 920
Oprávkky k 1. 1. 2007	16 902	2 741	19 643
Odpisy	201	–	201
Úbytky oprávek	–	–	–
Oprávkky k 31. 12. 2007	17 103	2 741	19 844
Zůstatková cena k 1. 1. 2007	277	0	277
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	76	0	76

III. 2. Finanční umístění (investice)

(a) Reálná hodnota a pořizovací cena finančního umístění (investic)

Druh finančního umístění (investic) tis. Kč	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2007	2006	2007	2006
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	50 308	11 457	50 007	10 986
Dluhové cenné papíry	246 379	264 039	249 839	263 885
Depozita u finančních institucí	57 861	96 631	57 800	96 600
Deriváty	231	105	–	–
Celkem	354 779	372 232	357 646	371 471

II. 2. Total Amount of Gross Premiums Written by Country

The total amount of gross premiums written by country in which the insurance contract was concluded:

TCZK	2007	2006
Czech Republic	205,905	190,146
Slovakia	77	–
Total	205,982	190,146

II. 3. Summary of Commissions

The total amount of commission for direct insurance amounted to TCZK 11,992 and is divided as follows:

Type of commission	Non-life insurance	
TCZK	2007	2006
Initial	7,012	6,510
Renewal	4,980	4,501
Total	11,992	11,011

III. Other disclosures

III. 1. Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets of the Company as at 31 December 2007 comprise the following items:

TCZK	Software	Incorporation expenses	Total
Acquisition cost at 1. 1. 2007	17,179	2,741	19,920
Additions	–	–	–
Disposals	–	–	–
Acquisition cost at 31. 12. 2007	17,179	2,741	19,920
Accumulated depreciation at 1. 1. 2007	16,902	2,741	19,643
Depreciation	201	–	201
Disposals	–	–	–
Accumulated depreciation at 31. 12. 2007	17,103	2,741	19,844
Net book value at 1. 1. 2007	277	0	277
Net book value at 31. 12. 2007	76	0	76

III. 2. Investment

(a) Fair value and acquisition cost of investments

Type of investment	Fair value		Acquisition cost	
TCZK	2007	2006	2007	2006
Shares and other variable income securities	50,308	11,457	50,007	10,986
Debt securities	246,379	264,039	249,839	263,885
Deposits with financial institutions	57,861	96,631	57,800	96,600
Derivatives	231	105	–	–
Total	354,779	372,232	357,646	371,471

(b) Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry tis. Kč	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2007	2006	2007	2006
Realizovatelné cenné papíry	246 379	264 039	249 839	263 885

(c) Deriváty

Pevné termínové kontrakty tis. Kč	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2007	2006	2007	2006
Ostatní	55 588	38 178	231	105

III. 3. Pohledávky a závazky**(a) Opravné položky k pohledávkám za pojistníky**

K 31. prosinci 2007 byla hrubá výše pohledávek za pojistníky 28 763 tis. Kč (2006: 29 907 tis. Kč). K těmto pohledávkám byly stanoveny opravné položky ve výši 9 551 tis. Kč (2006: 10 052 tis. Kč).

(b) Opravné položky k pohledávkám za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2007 byla hrubá výše pohledávek za zprostředkovateli 426 tis. Kč (2006: 286 tis. Kč). K těmto pohledávkám byly stanoveny opravné položky ve výši 276 tis. Kč (2006: 143 tis. Kč).

(c) Ostatní pohledávky

tis. Kč	2007	2006
Poskytnuté zálohy	4 682	761
Pohledávky z kuponu k inkasu	2 401	972
Daň z příjmů	1 019	–
Ostatní	458	–
Celkem	8 560	1 733

(d) Dlouhodobé závazky a pohledávky (doba splatnosti nad pět let)

Společnost nevykazuje závazky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující pět let k datu účetní závěrky.

(e) Závazky a pohledávky z pasivního zajištění

Společnost vykazuje pasivní saldo závazků a pohledávek vůči zajišťovatelům ve výši 2 667 tis. Kč (2006: 9 262 tis. Kč).

III. 4. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině**(a) Pohledávky a závazky vůči ostatním podnikům ve skupině**

tis. Kč Název společnosti	Pohledávky		Závazky	
	2007	2006	2007	2006
Krátkodobé				
Česká pojišťovna a.s.	21 736	15 653	2 690	857
CP Reinsurance Company Ltd.	1 506	2 313	3 856	11 483
Home Credit a.s.	2	154	–	82
Home Credit Slovakia a.s.	25	–	–	–
PPF Asset Management a.s.	–	–	49	41
PPF a.s.	–	–	220	231
Celkem	23 269	18 120	6 815	12 694

(b) Debt securities

Type of investment TCZK	Fair value		Acquisition cost	
	2007	2006	2007	2006
Securities available for sale	246,379	264,039	249,839	263,885

(c) Derivatives

Fixed term contracts TCZK	Nominal value		Fair value	
	2007	2006	2007	2006
Other	55,588	38,178	231	105

III. 3. Receivables and Payables**(a) Adjustments to receivables from policyholders**

As at 31 December 2007, the gross receivables from policyholders amounted to TCZK 28,763 (2006: TCZK 29,907). Adjustments of TCZK 9,551 (2006: TCZK 10,052) were created to these receivables.

(b) Adjustments to receivables from intermediaries

As at 31 December 2007 the gross amount of receivables from intermediaries totalled TCZK 426 (2006: TCZK 286). Adjustments of TCZK 276 (2006: TCZK 143) were established to these receivables.

(c) Other receivables

TCZK	2007	2006
Advances paid	4,682	761
Receivables relating to collection coupon	2,401	972
Income tax	1,019	–
Other	458	–
Total	8,560	1,733

(d) Long-term payables and receivables (maturity over 5 years)

The Company records no payables with a remaining period to maturity in excess of five years as at the balance sheet date.

(e) Payables and receivables due to or from the reinsurer

The Company has a net payable to reinsurers of TCZK 2,667 (2006: TCZK 9,262).

III. 4. Inter-company Receivables and Payables**(a) Other inter-company receivables and payables**

TCZK Name of the company	Receivables		Payables	
	2007	2006	2007	2006
Short-term				
Česká pojišťovna a.s.	21,736	15,653	2,690	857
CP Reinsurance Company Ltd.	1,506	2,313	3,856	11,483
Home Credit a.s.	2	154	–	82
Home Credit Slovakia a.s.	25	–	–	–
PPF Asset Management a.s.	–	–	49	41
PPF a.s.	–	–	220	231
Total	23,269	18,120	6,815	12,694

Pohledávky vůči České pojišťovně a.s. činí 21 736 tis. Kč (2006: 15 653 tis. Kč), z toho pohledávky z přímého pojištění činí 16 404 tis. Kč (2006: 14 888 tis. Kč), pohledávky ze zajištění činí 1 632 tis. Kč (2006: 765 tis. Kč), poskytnutá záloha činí 3 700 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč). Závazky vůči České pojišťovně a.s. činí 2 690 tis. Kč (2006: 857 tis. Kč), z toho závazky ze zajištění představují 1 949 tis. Kč (2006: 857 tis. Kč).

Pohledávky vůči CP Reinsurance Company Ltd. představují pohledávky ze zajištění ve výši 1 506 tis. Kč (2006: 2 313 tis. Kč). Závazky vůči CP Reinsurance Company Ltd. představují závazky ze zajištění ve výši 3 856 tis. Kč (2006: 11 483 tis. Kč).

Pohledávky vůči Home Credit a.s. představují pohledávky z přímého pojištění ve výši 2 tis. Kč (2006: 154 tis. Kč).

Pohledávky vůči Home Credit Slovakia a.s. představují pohledávky z přímého pojištění ve výši 25 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

Závazky vůči PPF Asset Management a.s. představují závazky z titulu poskytnutých služeb ve výši 49 tis. Kč (2006: 41 tis. Kč).

Závazky vůči PPF a.s. představují závazky z titulu služeb ve výši 220 tis. Kč (2006: 231 tis. Kč).

III. 5. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek a zásoby činí v hrubé výši celkem 8 522 tis. Kč (2006: 7 459 tis. Kč), z toho zásoby činí 875 tis. Kč (2006: 463 tis. Kč) a dlouhodobý hmotný majetek 7 647 tis. Kč (2006: 6 996 tis. Kč).

tis. Kč	Automobily	Inventář, stroje, přístroje a zařízení	Neodepisovatelný	Technické zhodnocení	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2007	2 718	3 820	60	398	6 996
Přírůstky	1 343	47	–	–	1 390
Úbytky	–	739	–	–	739
Pořizovací cena k 31. 12. 2007	4 061	3 128	60	398	7 647
Oprávký k 1. 1. 2007	679	2 753	–	6	3 438
Odpisy	786	471	–	13	1 270
Úbytky oprávek	–	739	–	–	739
Oprávký k 31. 12. 2007	1 465	2 485	0	19	3 969
Zůstatková cena k 1. 1. 2007	2 039	1 067	60	392	3 558
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	2 596	643	60	379	3 678

III. 6. Přechodné účty aktiv a pasiv

(a) Zůstatek časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

tis. Kč	2007	2006
Neživotní pojištění	4 920	3 836

(b) Dohadné položky pasivní

tis. Kč	2007	2006
Roční prémie	1 485	2 122
Odměna ze smlouvy Home Credit a.s.	1 450	–
Ostatní	735	305
Celkem	3 670	2 428

III. 7. Vlastní kapitál

(a) Základní kapitál

Registrovaný základní kapitál se skládá z 100 ks akcií na jméno v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

K 31. prosinci 2007 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 100 000 tis. Kč.

Výše základního kapitálu společnosti je v souladu s požadavky zákona o pojištnictví – s ohledem na pojistná odvětví, ve kterých společnost oprávněně podniká.

Receivables from Česká pojišťovna a.s. total TCZK 21,736 (2006: TCZK 15,653). of which TCZK 16,404 are receivables from direct insurance (2006: TCZK 14,888). receivables from reinsurance total TCZK 1,632 (2006: TCZK 765). advance paid totals TCZK 3,700 (2006: TCZK 0). Payables to Česká pojišťovna a.s. total TCZK 2,690 (2006: TCZK 857). of which reinsurance payables total TCZK 1,949 (2006: TCZK 857). Receivables from CP Reinsurance Company Ltd. are receivables from reinsurance of TCZK 1,506 (2006: TCZK 2,313). Payables to CP Reinsurance Company Ltd. are payables from reinsurance of TCZK 3,856 (2006: TCZK 11,483). Receivables from Home Credit a.s. are receivables from direct insurance of TCZK 2 (2006: TCZK 154). Receivables from Home Credit Slovakia a.s. are receivables from direkt insurance of TCZK 25 (2006: TCZK 0). Payables to PPF Asset Management a.s. are payables relating to provided services of TCZK 49 (2006: TCZK 41). Payables to PPF a.s. are payables relating to services of TCZK 220 (2006: TCZK 231).

III. 5. Tangible Fixed Assets

The gross tangible assets and inventories total TCZK 8,522 (2006: TCZK 7,459) of which TCZK 875 (2006: TCZK,463) relates to inventories and TCZK 7,647 (2006: TCZK 6,996) to tangible fixed assets.

TCZK	Cars	Inventory. machinery and equipment	Not depreciated	Improvement of assets	Total
Acquisition cost at 1. 1. 2007	2,718	3,820	60	398	6,996
Additions	1,343	47	–	–	1,390
Disposals	–	739	–	–	739
Acquisition cost at 31. 12. 2007	4,061	3,128	60	398	7,647
Accumulated depreciation at 1. 1. 2007	679	2,753	–	6	3,438
Depreciation expense	786	471	–	13	1,270
Disposals	–	739	–	–	739
Accumulated depreciation at 31. 12. 2007	1,465	2,485	0	19	3,969
Net book value at 1. 1. 2007	2,039	1,067	60	392	3,558
Net book value at 31. 12. 2007	2,596	643	60	379	3,678

III. 6. Other Assets and Temporary Asset or Liability Accounts

(a) Deferred acquisition costs

TCZK	2007	2006
Non-life insurance	4,920	3,836

(b) Estimated payables

TCZK	2007	2006
Annual bonuses	1,485	2,122
Bonus from Home Credit a.s. contract	1,450	–
Other	735	305
Total	3,670	2,428

III. 7. Equity

(a) Share capital

The share capital consists of 100 registered shares in booked form with a nominal value of TCZK 1,000. As at 31 December 2007. TCZK 100,000 (100 %) of the share capital was paid-up.

The amount of registered capital complies with the requirements of the Insurance Act. with regard to the insurance classes in which the Company is authorized to carry on insurance activities.

(b) Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků reálnou hodnotou

tis. Kč	2007	2006
Zůstatek k 1. 1.	–	-3
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění do výkazu zisku a ztráty při realizaci nebo trvalém snížení hodnoty nebo při splatnosti	–	4
Změna odložené daně	–	-1
Zůstatek k 31. 12.	–	–

(c) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období

tis. Kč	
Zisk běžného období	36 616
Příděl do zákonného rezervního fondu	1 831
Nerozdělený zisk	34 785

III. 8. Technické rezervy**(a) Přehled technických rezerv**

tis. Kč		Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
Rezerva na nezasloužené pojistné	2007	33 332	217	33 115
	2006	34 895	8 303	26 592
Rezerva na pojistná plnění	2007	52 293	15 799	36 494
	2006	49 939	11 346	38 593
Výrovnávací rezerva	2007	396	–	396
	2006	–	–	–
Rezerva pojistného neživotních pojištění	2007	172 654	–	172 654
	2006	157 961	–	157 961
Celkem	2007	258 675	16 016	242 659
	2006	242 795	19 649	223 146

(b) Rezerva na nezasloužené pojistné (hrubá výše)

tis. Kč	2007	2006
Pojištění úrazu a nemoci	33 332	34 895

Od roku 2007 se zajišťovatel (CP Reinsurance Company Ltd.) podílí na zaslouženém rizikovém pojistném.

(c) Rezerva na pojistná plnění**Výsledek likvidace pojistných událostí**

Rozdíl mezi výší rezervy na pojistná plnění vytvořené k 31. prosinci 2006, platbami v průběhu roku 2007 (které se týkaly pojistných událostí zohledněných v této rezervě) a zbytkovou výší této rezervy k 31. prosinci 2007 představuje výsledek likvidace pojistných událostí.

Jeho čistá výše je uvedena v následujícím přehledu:

Pojistné odvětví tis. Kč	2007	2006
Pojištění úrazu a nemoci	2 972	13 606

(b) Revaluation of assets and liabilities at fair value

TCZK	2007	2006
Balance as at 1. 1.	–	(3)
Net losses on financial placement reclassified to the Profit and loss account on disposal, impairment or maturity	–	4
Change in deferred tax	–	(1)
Balance as at 31. 12.	–	–

(c) Proposed distribution of current period profit

TCZK	
Profit from the current period	36,616
Transfer to legal reserve fund	1,831
Profit to be added to retained earnings	34,785

III. 8. Technical provisions**(a) Technical provisions summary**

TCZK		Gross	Reinsurers' share	Net
Provision for unearned premiums	2007	33,332	217	33,115
	2006	34,895	8,303	26,592
Provision for claims	2007	52,293	15,799	36,494
	2006	49,939	11,346	38,593
Equalization provision	2007	396	–	396
	2006	–	–	–
Non-life insurance provision	2007	172,654	–	172,654
	2006	157,961	–	157,961
Total	2007	258,675	16,016	242,659
	2006	242,795	19,649	223,146

(b) Provision for unearned premiums (gross)

TCZK	2007	2006
Accident and sickness	33,332	34,895

Since 2007 the reinsurer (CP Reinsurance Company Ltd.) has been participating in the earned premium.

(c) Provision for outstanding claims**Claims run-off result**

The claims run-off result is the difference between the provision for outstanding claims as at 31 December 2006, the claims payments during 2007 (with respect to claims included within this provision) and the residual amount of this provision as at 31 December 2007.

The net run-off result is as follows:

Class of insurance TCZK	2007	2006
Accident and sickness	2,972	13,606

(d) Vyrovňovací rezerva

Pojistné odvětví tis. Kč	2007	2006
Pojištění úrazu a nemoci	396	0

Pro výpočet rezervy v ostatních odvětvích použila společnost následující sazby:

Sazba pro tvorbu rezervy (S_i)	0,03
Maximální hranice vyrovňovací rezervy ($SMAR_i$)	0,20
Horní mez škodního poměru (MAL_i)	0,65

(e) Rezerva pojistného neživotních pojištění

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Neživotní pojištění	157 961	14 982	289	172 654

III. 9. Rezervy na ostatní rizika a ztráty

Druh rezervy	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na daně	15 754	11 113	15 754	11 113
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	695	0	695

III. 10. Finanční závazky nevykázané v rozvaze**Závazky z pronájmu**

Společnost je smluvně zavázána platit v příštích 2 letech finanční nájemné za kancelářské prostory včetně služeb s ním souvisejících. Nájemné splatné v příštích 2 letech činí 6 006 tis. Kč (2006: 10 116 tis. Kč).

III. 11. Možné budoucí závazky**(a) Soudní spory**

K 31. prosinci 2007 společnost eviduje významný soudní spor v částce 2 216 tis. Kč, a to soudní spor uplatněný žalobcem. Výsledek soudního sporu závisí na posouzení odborných medicínských otázek a je více než pravděpodobný odsuzující rozsudek na plnění ve výši 1 200 tis. Kč. Společnost se proto rozhodla vytvořit v této výši rezervu na soudní spory.

III. 12. Doplnující údaje k výkazu zisků a ztrát**(a) Správní režie**

tis. Kč	2007	2006
Osobní náklady (mzdy, soc. a zdrav. poj.)	18 541	14 975
Nájemné	4 737	5 889
Následné provize a odměny	7 603	4 501
Investiční majetek	2 073	2 290
Služby PPF	2 697	1 737
Údržba softwaru	1 676	1 462
Poštovné	1 150	1 128
Ostatní správní náklady	1 853	2 008
Správní náklady celkem	40 330	33 990

(d) Equalisation provision

Insurance class TCZK	2007	2006
Accident and sickness	396	0

The following rates have been used in calculating the provision for other classes:

Creation of the provision (Si)	0.03
Maximum amount of equalisation provision (SMARi)	0.20
Upper limit of loss ratio (MALi)	0.65

(e) Non-life insurance provision (gross)

TCZK	Opening balance	Creation	Release	Closing balance
Non-life insurance	157,961	14,982	289	172,654

III. 9. Provisions for Other Risks and Losses

Type of provision	Opening balance	Creation	Release	Closing balance
Provision for taxes	15,754	11,113	15,754	11,113
Provision for untaken holiday	0	695	0	695

III. 10. Off-balance Sheet Financial Liabilities**Commitments under leasing contracts**

The Company is committed to make payments for office premises and the related services under finance lease contracts over the following two years. Rent payable over these years amounts to TCZK 6,006 (2006: TCZK 10,116).

III. 11. Contingent Liabilities**(a) Lawsuits**

As at 31 December 2007 the Company records a significant action for TCZK 2,216 filed by a petitioner. The result of the lawsuit depends on the assessment of specialised medical issues and a ruling ordering a payment of TCZK 1,200 is more than likely to be issued. The Company therefore decided to establish a provision for lawsuits in this amount.

III. 12. Additional Disclosures in Respect of the Profit and Loss Account**(a) Administrative expenses**

TCZK	2007	2006
Personnel expenses (payroll, social and health insurance)	18,541	14,975
Rental	4,737	5,889
Subsequent commissions	7,603	4,501
Investments	2,073	2,290
PPF services	2,697	1,737
Software maintenance	1,676	1,462
Postal fee	1,150	1,128
Other administrative expenses	1,853	2,008
Total administrative expenses	40,330	33,990

V položce „Osobní náklady“ se projevily nárůsty díky vyplaceným bonusům a odstupnému pro předsedu představenstva.

Položka „Následné provize a odměny“ obsahuje odměnu společnosti Home Credit a.s. z přímého pojištění ve výši 2 623 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

(b) Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a odměny včetně provizí příslušejících zaměstnancům za rok 2007 a 2006:

2007 tis. Kč	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	31	10 331	3 359	231
Vedoucí pracovníci	9	10 430	3 568	106
Celkem	40	20 761	6 927	337

2006 tis. Kč	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	30	9 030	3 039	219
Vedoucí pracovníci	10	7 625	2 583	82
Celkem	40	16 655	5 622	301

Osobní náklady (mzdy, sociální a zdravotní pojištění) jsou vykázány v pořizovacích nákladech, ve správní režii a v nákladech na pojistná plnění.

(c) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 640 tis. Kč (2006: 602 tis. Kč), ze kterých 450 tis. Kč (2006: 428 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 190 tis. Kč (2006: 174 tis. Kč) činí závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po splatnosti.

(d) Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činí 271 tis. Kč (2006: 385 tis. Kč), které v roce 2007 celé představují závazky z titulu daně z příjmů ze závislé činnosti (2006: 229 tis. Kč).

(e) Odměňování členů statutárních, řídicích a dozorčích orgánů

Za účetní období 2007 a 2006 byly stanoveny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů:

tis. Kč	2007	2006
Členové představenstva	312	252
Členové dozorčí rady	240	240
Odměny celkem	552	492

(f) Půjčky a zálohy poskytnuté současným členům správních, řídicích a dozorčích orgánů

V roce 2007 ani v roce 2006 společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

(g) Faktický koncern

Společnost nemá s většinovým akcionářem Česká pojišťovna a.s. se sídlem Spálená 16, Praha 1 uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích je součástí výroční zprávy.

(h) Převody nákladů a výnosů mezi technickým účtem a netechnickým účtem

V rámci převodů mezi netechnickým účtem a technickým účtem neživotního pojištění byly na základě klíče uvedeného v bodě I.3. (n) převedeny výnosy z finančního umístění ve výši 6 295 tis. Kč (2006: 7 553 tis. Kč).

(i) Výsledek netechnického účtu

Výsledek netechnického účtu činil k 31. prosinci 2007 ztrátu 9 753 tis. Kč (2006: ztrátu 11 068 tis. Kč).

The "Personnel expenses (payroll, social and health insurance)" item increased due to bonuses paid and compensation payment for the Chairman of the Board of Directors.

The "Renewal commissions" item includes Home Credit commission totalling TCZK 2,623 (2006: TCZK 0).

(b) Employees and management

The average number of employees and executives and remuneration including commissions for 2007 and 2006 are as follows:

2007 TCZK	Average number of employees	Payroll expense	Social and health insurance	Other expense
Employees	31	10,331	3,359	231
Executives	9	10,430	3,568	106
Total	40	20,761	6,927	337

2006 TCZK	Average number of employees	Payroll expense	Social and health insurance	Other expense
Employees	30	9,030	3,039	219
Executives	10	7,625	2,583	82
Total	40	16,655	5,622	301

Personnel expenses (payroll, social and health insurance) are reported in acquisition costs, administrative expenses and claims paid.

(c) Social security and health insurance liabilities

Liabilities in respect of social security and health insurance total TCZK 640 (2006: TCZK 602) of which TCZK 450 (2006: TCZK 428) relates to social security and TCZK 190 (2006: TCZK 174) relates to health insurance. None of these liabilities are overdue.

(d) Tax liabilities

Tax liabilities total TCZK 271 (2006: TCZK 385) and in 2007 the entire amount represents income tax and employment tax liabilities (2006: TCZK 229).

(e) Statutory, Executive and Supervisory Board members' remuneration

The Company has determined the following monetary and non-monetary remuneration to be provided to the statutory, executive and supervisory board members for the financial years 2007 and 2006:

TCZK	2007	2006
Members of the Board of Directors	312	252
Members of the Supervisory Board	240	240
Total remuneration paid	552	492

(f) Statutory, Executive and Supervisory Board members' loans and advances

The Company presented no receivables from members of the Board of Directors or the Supervisory Board relating to granted loans or advances paid, either in 2007 or in 2006.

(g) Group relations

The Company has not concluded a controlling agreement with its majority shareholder Česká pojišťovna a.s., having its registered office in Spálená 16, Praha 1. A report on relations between related parties is a part of the annual report.

(h) Expense allocation between technical accounts and non-technical account

The total amount of income from financial placements allocated between the non-technical account and the technical account for non-life insurance using the method stated in note I.3. (n) was TCZK 6,295 (2006: TCZK 7,533).

(i) Result of non-technical account

The result of non-technical account as at 31 December 2007 totalled TCZK 9,753 (2006: loss of TCZK 11,068).

(j) Zisk před zdaněním

Zisk před zdaněním k 31. prosinci 2007 činil 47 221 tis. Kč (2006: 63 838 tis. Kč).

III. 13. Daně**(a) Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty**

tis. Kč	2007	2006
Rezerva na daň z příjmů za běžné období	11 113	15 754
Rozdíl mezi splatnou daní za minulé období a rozpuštěním rezervy na daň z příjmů za minulé období	-79	-5
Změna stavu odložené daňové pohledávky/Změna stavu odloženého daňového závazku	-429	97
Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	10 605	15 846

(b) Odložené daňové pohledávky/ Odložené daňové závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly tis. Kč	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	-263	-174	-263	-174
Pohledávky	480	–	–	–	480	–
Ostatní dočasné rozdíly účtované proti výkazu zisku a ztráty	119	–	-81	–	38	–
Dopad do výkazu zisku a ztráty	599	–	-344	-174	255	-174
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	599	–	-344	-174	255	-174
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-344	–	-344	–	–	–
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	255	–	–	-174	255	-174

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě I.3. (s) byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. pro rok 2008 – 21 %, 2009 – 20 % a pro rok 2010 a následující – 19 %.

III. 14. Následné události

V souladu s ustanovením odst. 5.2. „Dohody zakladatelů“ ze dne 14. prosince 2007 uhradila společnost dne 31. ledna 2008 peněžitý vklad ve výši 325 000 EUR, což představuje 32,5% podíl (3 250 ks akcií) na základním kapitálu zakládané zahraniční pojišťovny v Bělorusku. Tato částka byla dne 14. prosince 2007 navýšena o emisní ážio a uhrazena 31. ledna 2008. Celková částka majetkové účasti činí 487 500 EUR. Efektivně bude společnost založena v roce 2008, tj. zápis do obchodního rejstříku, jakož i ostatní náležitosti související se založením společnosti proběhnou v roce 2008.

Dne 10. července 2007 uzavřely společnosti PPF Group N.V. (konečná mateřská společnost) a Assicurazioni Generali SpA smlouvu o založení společnosti Generali PPF Holding B.V. Skupiny PPF a Generali se v ní dohodly spojit své pojišťovací aktivity v regionu střední a východní Evropy.

Dne 17. ledna 2008 nabyla výše uvedená smlouva účinnosti. Všechny společnosti ze skupiny CZI Holdings N.V. a vybrané společnosti z regionu střední a východní Evropy skupiny Generali byly vloženy do společnosti Generali PPF Holding B.V. Od tohoto data se Generali PPF Holding B.V. stal přidruženou společností PPF Group N.V. (49% podíl) a zároveň dceřinou společností Assicurazioni Generali SpA (51% podíl).

V Praze dne 8. února 2008

(j) Result before tax

The result before tax as at 31 December 2007 amounted to TCZK 47,221 (2006: TCZK 63,838).

III. 13. Taxation**(a) Income tax in the profit and loss account**

TCZK	2007	2006
Provision for current period income tax	11,113	15,754
Difference between the current income tax relating to prior periods and release of the provision for income tax relating to prior periods	(79)	(5)
Change in deferred tax asset/Change in deferred tax liability	(429)	97
Income tax in profit and loss account	10,605	15,846

(b) Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets and liabilities are as follows:

Temporary differences TCZK	Assets		Liabilities		Difference	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Tangible fixed assets	–	–	(263)	(174)	(263)	(174)
Receivables	480	–	–	–	480	–
Other temporary differences recorded in Profit and Loss account	119	–	(81)	–	38	–
Influence in Profit and Loss account	599	–	(344)	(174)	255	(174)
Deferred tax asset/(liability)	599	–	(344)	(174)	255	(174)
Off-setting of relating deferred tax assets and liabilities	(344)	–	(344)	–	–	–
Deferred tax asset/(liability)	255	–	–	(174)	255	(174)

In accordance with the accounting policy described in note I.3 (s), deferred tax was calculated using the tax rates valid for the periods in which the tax asset/liability is expected to be utilized, i.e. 21% for 2008, 20% for 2009, and 19% for 2010 and following years.

III. 14. Subsequent Events

In accordance with the provision of paragraph 5.2. of the „Founders agreement“ dated 14 December 2007 the Company paid a contribution of EUR 325,000 on 31 January 2008. This amount represents a 32.5% ownership interest (3,250 shares) in the share capital of the insurance company being established in Belarus. This amount was increased by share premium on 14 December 2007 and paid on 31 January 2008. The total ownership interest amount is EUR 487,500.

The establishment of the company will become effective 2008 i.e. it will be recorded in the Commercial Register in 2008 and other requirements connected with the establishment will also be fulfilled in 2008.

On 10 July 2007 PPF Group N.V. (the ultimate Parent) and Assicurazioni Generali SpA concluded a contract for establishment of Generali PPF Holding. Generali and PPF agreed to transfer their insurance assets in Central and Eastern Europe to this holding company.

On 17 January 2008 PPF Group N.V. and Assicurazioni Generali SpA signed the closing agreement related to the creation of Generali PPF Holding B.V. The whole CZI Holdings Group and selected CEE investments from Assicurazioni Generali SpA were contributed to Generali PPF Holding B.V. and finally as of that date Generali PPF Holding B.V. became the associate of PPF Group N.V. (49%) and the subsidiary of Assicurazioni Generali SpA (51%).

In Prague, 8 February 2008

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Popis vztahů mezi společností a tzv. „propojenými osobami“

Společnost uzavřela během výše uvedeného účetního období tyto smlouvy s propojenými osobami:

I. Mezi společností a společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem na adrese Spálená 75/16, 113 04 Praha 1, IČ: 45272956 (dále jen „ČP“), byla v roce 2007 uzavřena:

a. Zajišťovací smlouva mezi Českou pojišťovnou a.s. (zajistitel) a Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. (zajištěný) pro krytí rizik úrazového pojištění pro rok 2007

Smlouva nabyla účinnosti dnem 1. ledna 2007 a byla uzavřena na dobu jednoho roku. Zajištění je prováděno kombinovaným zajištěním, a to zajištěním kvótovým (70 % zajištěný, 30 % zajistitel) a škodním nadměrkem – škodní náklady nad 1 000 000 CZK, přičemž rizika s pojistnou částkou nad 1 000 000 CZK (včetně) jsou zajištěna do 1 000 000 CZK kvótou ve výši 30 % a nad 1 000 000 CZK škodním nadměrkem. Maximální automatické krytí je stanoveno na 25násobek základní pojistné částky, tj. maximálně 5 000 000 CZK na jednoho klienta. Ze smlouvy nevznikla společnosti újma.

b. Fakultativní zajišťovací smlouva

Smluvní dokument sjednaný mezi Českou pojišťovnou a.s. (zajistitel) a Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. (zajištěný) na zajištění pojištění plné invalidity pojistníka – společnosti MASTERFOODS, KOM. SPOL. – na období krytí od 1. května 2007 do 30. dubna 2008 a na limit zajišťovacího krytí ve výši 5 100 000 CZK. Zajištěný se podílí částkou 500 000 CZK na každé škodě, zbytek hradí zajistitel. Ze smlouvy nevznikla společnosti újma.

c. Dodatky ke Smlouvě o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005

Smlouvou o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005 je upravena kooperace smluvních stran v oblasti společné nabídky pojistných produktů. Smluvní dokument byl v roce 2007 modifikován o níže uvedené dodatky ke smlouvě.

- Dodatek č. 1 ze dne 2. října 2007 ke Smlouvě o obchodní spolupráci
Předmětem smluvního dokumentu je poskytnutí jednorázové odměny ČP v souvislosti se zaváděním nového pojistného produktu v rámci společné nabídky pojištění ve smyslu Smlouvy o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005. Ze smluvního dokumentu nevznikla společnosti újma.
- Dodatek č. 2 ze dne 2. října 2007 ke Smlouvě o obchodní spolupráci
Předmětem smluvního dokumentu, který nabyl účinnosti dne 1. ledna 2008, je zavedení nového pojistného produktu pojištění pro případ nemoci v 1. čtvrtletí roku 2008 do společné nabídky pojištění, provozované smluvními stranami na základě Smlouvy o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005. Ze smluvního dokumentu v roce 2007 Společnost neplnila a nepřijala také žádné plnění.
- Dodatek č. 3 ze dne 2. ledna 2008 ke Smlouvě o obchodní spolupráci
Předmětem smluvního dokumentu, který nabyl účinnosti dne 1. ledna 2008, je změna ve finančním vypořádání účastníků a nahrazení Přílohy č. 3 Smlouvy o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005 (Finanční vypořádání) novým smluvním dokumentem se změněnou výší sjednaných provizí za sjednávání pojištění a odměn za správu pojištění. Ze smluvního dokumentu v roce 2007 Společnost neplnila a nepřijala také žádné plnění.

d. Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění č. 6895973217 ze dne 5. prosince 2007

Předmětem smlouvy je stanovení podmínek a pravidel spolupráce při realizaci nabídky soukromého životního pojištění poskytovaného ze strany ČP zaměstnancům společnosti při poskytování příspěvku zaměstnavatele na soukromé životní pojištění. Ze smlouvy nevznikla společnosti újma.

II. Mezi společností a společností CP Reinsurance Company Ltd., Nicosia, Cyprus byla v roce 2007 uzavřena:

Zajistná smlouva (2006 Private Health Reinsurance Agreement)

Zajistná smlouva byla sjednaná dne 8. března 2007 mezi společností CP Reinsurance Company Ltd., Nicosia, Cyprus (zajistitel) a ČP ZDRAVÍ (zajištěný) pro krytí rizik soukromého zdravotního pojištění (pojištění nemoci). Smlouva byla sjednána na dobu určitou, a to na dobu ode dne 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007. Zajistný program pro soukromé zdravotní pojištění je sjednán formou kvótového zajištění (60 % zajištěný, 40 % zajistitel). Ze smlouvy nevznikla společnosti újma.

Report on Relations between Related Entities

Description of relations between the company and related entities

The Company concluded the following contracts with related entities in the aforesaid accounting period:

I. The following contractual documents were concluded between the Company and Česká pojišťovna a.s., having its registered office at Spálená 75/16, 113 04 Praha 1, registered number: 45272956 ('ČP') in 2007:

a. Reinsurance contract between Česká pojišťovna a.s. (reinsurer) and Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (reinsured) to cover the risks of accident insurance in 2007

This contract entered into effect on 1 January 2007 and was concluded for one year. The reinsurance takes the form of combined reinsurance, i.e. quota share (70% reinsured: 30% reinsurer) and excess of loss – claim costs in excess of CZK 1,000,000; risks attached to a policy value of more than CZK 1,000,000 (inclusive) are reinsured up to CZK 1,000,000 by means of a 30% quota share and over CZK 1,000,000 by excess of loss. The maximum automatic cover is fixed at 25 times the standard policy value, i.e. a maximum of CZK 5,000,000 per client. The Company incurred no loss under this contract.

b. Optional reinsurance slip

A contractual document concluded between Česká pojišťovna a.s. (reinsurer) and Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (reinsured) to reinsure the full invalidity insurance of the policyholder – MASTERFOODS, KOM. SPOL. – for the insured period from 1 May 2007 to 30 April 2008, with a reinsurance cover limit of CZK 5,100,000. The reinsured contributes CZK 500,000 to each claim; the remainder is covered by the reinsurer. The Company incurred no loss under this contract.

c. Addenda to a Business Cooperation Agreement of 1 June 2005

A Business Cooperation Agreement of 1 June 2005 regulates cooperation between the parties in the joint offer of insurance products. This contractual document was modified in 2007 by means of the addenda below.

- Addendum No 1 of 2 October 2007 to the Business Cooperation Agreement

The subject matter of this contractual document is the provision of a simple-based fee to ČP in connection with the introduction of a new insurance product as part of a joint offer of insurance within the meaning of the Business Cooperation Agreement of 1 June 2005. The Company incurred no loss under this contractual document.

- Addendum No 2 of 2 October 2007 to the Business Cooperation Agreement

The subject matter of this contractual document, which entered into effect on 1 January 2008, is the introduction – in the first quarter of 2008 – of new sickness insurance in the joint offer of insurance operated by the parties under the Business Cooperation Agreement of 1 June 2005. In 2007, the Company neither provided nor received any consideration under this contractual document.

- Addendum No 3 of 2 January 2008 to the Business Cooperation Agreement

The subject matter of this contractual document, which entered into effect on 1 January 2008, is a change to the financial settlement between the parties and the replacement of Schedule No 3 to the Business Cooperation Agreement of 1 June 2005 (Financial Settlement) with a new contractual document with different commission for the negotiation of insurance and remuneration for insurance administration. In 2007, the Company neither provided nor received any consideration under this contractual document.

d. Life Assurance Cooperation Agreement No 6895973217 of 5 December 2007

This agreement lays down the conditions and rules of cooperation in the offer of private life assurance provided by ČP to company employees, with the provision of employer contributions to private life assurance. The Company incurred no loss under this contract.

II. The following contract was concluded between the Company and CP Reinsurance Company Ltd., Nicosia, Cyprus, in 2007: Reinsurance contract (2006 Private Health Reinsurance Agreement)

This reinsurance contract was concluded on 8 March 2007 between CP Reinsurance Company Ltd, Nicosia, Cyprus (reinsurer) and ČP ZDRAVÍ (reinsured) to cover the risks attached to private health insurance (sickness insurance). The contract was concluded for a fixed term from 1 January 2007 to 31 December 2007. The reinsurance programme for private health insurance is negotiated in the form of a quota share (60% reinsured: 40% reinsurer). The Company incurred no loss under this contract.

III. Mezi společností a společností PPF Asset Management a.s. se sídlem Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, IČ 25629123, byly v roce 2007 uzavřeny následující smluvní dokumenty:

- Dodatek č. 6 ze dne 5. ledna 2007 ke Smlouvě o obhospodařování ze dne 31. října 2003
Zmíněným dodatkem č. 6 ze dne 5. ledna 2007 ke Smlouvě o obhospodařování ze dne 31. října 2003 (dále jen „Smlouva“) byla s účinností ode dne 5. ledna 2007 změněna Příloha č. 2 Smlouvy, označená názvem „Investiční politika“, a doplněn čl. VII Smlouvy o další odstavec č. 4, který obsahuje pověření obchodníka, aby jménem společnosti předával informace o jeho portfoliích, a to za účelem risk managementu ze strany společnosti ČP. Ze smluvních dokumentů nevznikla společnosti újma.

IV. Mezi společností a společností PPF a.s. se sídlem Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, IČ 25099345, byl v roce 2007 uzavřen:

- Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 29. prosince 2005
Dodatkem č. 2 k výše specifikované smlouvě o poskytování služeb, který nabyl účinnosti dnem 1. ledna 2007, byla nahrazena Příloha č. 1 (seznam vedoucích zaměstnanců poskytovatele) a Příloha č. 2 (výše paušální odměny) smlouvy. Ze smluvního dokumentu nevznikla společnosti újma.

V. Mezi společností a společností Home Credit a.s. se sídlem v Brně, Moravské nám. 249/8, IČ 269 78 636, byl v roce 2007 uzavřen:

- Dodatek č. 1/2007 k Pojistné smlouvě č. 19100683/2006 ze dne 30. října 2006
Zmíněným smluvním dokumentem byl s účinností ode dne 3. ledna 2007 upraven zánik pojištění při prodlení dlužníka s úhradou splátek dluhu ze sjednaných hotovostních nebo spotřebitelských úvěrů. Ze smluvního dokumentu nevznikla společnosti újma.

VI. Mezi společností a společností Home Credit Slovakia, a.s., se sídlem Winterova 7, 921 22 Piešťany, IČ 362 341 76, byla v roce 2007 uzavřena:

- Poistná zmluva č. 19100694 ze dne 9. října 2007 na skupinové poistenie dlžníkov zo zmluvy o úvere dohodnutom so spoločnosťou Home Credit Slovakia, a.s.
Pojistná smlouva upravuje podmínky pojištění fyzických osob-dlužníků ze smlouvy o úvěru sjednaném se společností Home Credit Slovakia, a.s. (pojistník), a to na pojištění pro případ úrazu, nemoci a jiných finančních ztrát. Ze smlouvy nevznikla společnosti újma.

VII. Investice – majetková účast v pojišťovně v Bělorusku:

Na základě rozhodnutí představenstva ČP ze dne 10. prosince 2007 jakožto ovládající osoby společnosti se společnost majetkově účastnila založení pojišťovny v Bělorusku s tím, že podíl společnosti na zakládané pojišťovně bude činit 32,5 %. Z majetkové účasti nevznikla společnosti újma.

V Praze dne 31. března 2008

Zpracoval:

JUDr. Metelka, vedoucí PO

Ing. Eva Koubová, vedoucí EO



Mgr. Ivana Majerechová
předsedkyně představenstva

III. The following contractual documents were concluded between the Company and PPF Asset Management a.s., having its registered office at Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, registered number: 25629123 in 2007:

- Addendum No 2 to the Service Agreement of 29 December 2005
With effect as of 5 January 2007, Addendum No 6 of 5 January to the Investment Management Agreement of 31 October 2003 ('Agreement') amended Schedule No 2 to the Agreement, entitled 'Investment Policy', and supplemented Clause VII of the Agreement to include a new paragraph 4), which contains authorization for a trader, acting on behalf of the Company, to pass on information about portfolios with a view to risk management by ČP. The Company incurred no loss under these contractual documents.

IV. The following contractual documents were concluded between the Company and PPF a.s., having its registered office at Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, registered number: 25099345 in 2007:

- Addendum No 2 to the Service Agreement of 29 December 2005
Addendum No 2 to the Service Agreement above, which entered into effect on 1 January 2007, superseded Schedule No 1 (list of provider's executives) and Schedule No 2 (flat fee) to the Agreement. The Company incurred no loss under this contractual document.

V. The following contractual documents were concluded between the Company and Home Credit a.s., having its registered office at Brno, Moravské nám. 249/8, registered number: 269 78 636 in 2007:

- Addendum No 1/2007 to Insurance Contract No 19100683/2006 of 30 October 2006.
With effect as of 3 January 2007, this contractual document regulated the cancellation of insurance in cases where the debtor defaulted on repayments of the debt under negotiated cash or consumer credit. The Company incurred no loss under this contractual document.

VI. The following contractual documents were concluded between the Company and Home Credit Slovakia a.s., having its registered office at Winterova 7, 921 22 Piešťany, Slovakia, registered number: 362 341 76 in 2007:

- Insurance Contract No 19100694 of 9 October 2007 for the group insurance of debtors under credit agreements concluded with Home Credit Slovakia, a.s.
This insurance contract lays down conditions regarding the insurance of natural persons – debtors under credit agreements concluded with Home Credit Slovakia a.s. (insurer), and covers accident insurance, sickness insurance and pecuniary loss insurance. The Company incurred no loss under this contract.

VII. Investment – equity holding in an insurance company in Belarus

By a decision of 10 December 2007 of the board of directors of ČP as the Company's controlling entity, the Company participated with equity in the formation of an insurance company in Belarus; the Company's share in the new insurance company will be 32.5%. The Company incurred no loss as a result of this participation in equity.

Prague, 31 March 2008

Drawn up by:

Ladislav Metelka, Head of the Legal Department

Eva Koubová, Head of the Economics Department



Ivana Majerechová

Chairwoman of the Board of Directors

Slovníček pojišťovacích pojmů

Pojem	Vysvětlivka
Asistenční služba	pomoc poskytovaná osobám, které se ocitnou v nouzi během cestování nebo při pobytu mimo místo svého trvalého bydliště.
Benchmark	srovnávací základna.
Cross-selling	metoda prodeje, kdy spolupracující společnosti prodávají vzájemně své produkty.
Likvidace pojistné události	soubor činností spojených s vyřizováním pojistné události, který počíná zahájením šetření nutného ke zjištění povinnosti pojišťovny plnit a rozsahu této povinnosti a končí stanovením výše pojistného plnění.
Nezasloužené pojistné	část předepsaného pojistného podle uzavřené pojistné smlouvy, která časově souvisí s následujícím účetním obdobím, bez ohledu na to, zda bylo pojistné zaplaceno.
Odložená daňová pohledávka	účetování odložené pohledávky – zohlednění hodnoty některých daňových nákladů uznatelných v budoucnosti.
Pojistné podmínky	podmínky zpracované pojistitelem pro uzavírání pojistných smluv pro jednotlivá pojistná odvětví, pro skupiny těchto odvětví nebo pro jednotlivé typy pojištění uzavíraných v rámci pojistného odvětví, zejména všeobecné pojistné podmínky.
Pojistné riziko	možnost vzniku nahodilé události, se kterou je spojena povinnost pojišťovny uhradit vzniklou škodu nebo vyplátit sjednanou částku.
Pojistník	osoba, která s pojišťovnou uzavřela pojistnou smlouvu.
Pojistný kmen	soubor uzavřených pojistných smluv.
Pojišťovací agent	právnícká nebo fyzická osoba, která provádí zprostředkovatelskou činnost v pojištnictví na základě smlouvy s pojišťovnou.
Pojišťovací činnost	uzavírání pojistných smluv pojišťovnou podle zvláštního právního předpisu, správa pojištění a poskytování plnění z pojistných smluv. Součástí pojišťovací činnosti je nakládání s aktivy, jejichž zdrojem jsou technické rezervy pojišťovny (finanční umístění), uzavírání smluv pojišťovnou se zajišťovny o zajištění závazků pojišťovny vyplývajících z jí uzavřených pojistných smluv (pasivní zajištění) a činnost směřující k předcházení vzniku škod a zmírňování jejich následků (zábranná činnost).
Prostředky technických rezerv	dočasně volné prostředky z přijatého pojistného; tyto prostředky se investují.
Předepsané 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.
Rezerva na pojistná plnění	Rezervy na pojistná plnění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události: a) hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidované (RBNS), b) do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události. U pojistných událostí, které do konce účetního období vznikly, ale nebyly hlášené, se rezerva stanovuje matematicko-statistickými metodami. Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž odhad veškerých souvisejících externích a interních nákladů na likvidaci pojistných událostí.

Glossary of Insurance Terms

Term	Definition
Assistance service	assistance granted to persons in distress who are on their travels or staying somewhere away from home
Benchmark	basis of comparison
Cross-selling	a sales method where cooperating companies sell one another's products
Claim settlement	a set of activities linked to the handling of a claim, starting with an investigation to determine whether the insurer is liable to cover the claim and, if so, to what extent, and ending with a determination of the amount of benefit to be paid.
Unearned premiums	the part of the premiums written under an insurance contract that relates to the subsequent accounting period, irrespective of whether the premium has been paid
Deferred taxes receivable	accounting for deferred tax – taking into account the value of certain tax charges eligible in the future
Policy conditions	conditions drawn up by the insurer that apply to the conclusion of insurance contracts; these conditions are prepared for individual insurance classes, groups of classes, or for individual types of insurance concluded within an insurance class. In general, standard universal policy conditions apply
Insurance risk	the possibility that a chance event will occur that is linked to the insurance company's liability to compensate for damage incurred or to pay an agreed amount
Policyholder	the person with whom the insurance company enters into an insurance contract
Insurance portfolio	a set of concluded Insurance contracts
Insurance agent	a legal or natural person who mediates activities in the insurance sector based on a contract with an insurance company
Insurance operations	the conclusion of insurance contracts by an insurance company in accordance with special legislation, administration of insurance and the provision of benefit under insurance contracts. Insurance operations include the management of assets sourced from the insurance company's technical provisions (investments), the conclusion of contracts between the insurance company and reinsurance companies to reinsure the insurer's liabilities under insurance policies (passive reinsurance) and actions designed to prevent the occurrence of or alleviate the consequences of damage (prevention activities)
Technical provision resources	temporarily disposal resources from premiums received; these resources are invested
Premiums written	Gross premiums written comprise all amounts due during the financial year in respect of insurance contracts regardless of the fact that such amounts may relate in whole or in part to future financial years.
Provision for claims	<p>The provision for outstanding claims comprises the amount of expected costs in respect of claims:</p> <p>a) Reported but not settled during the period (RBNS),</p> <p>b) Incurred but not reported during the period (IBNR).</p> <p>The provision for outstanding claims reported by the end of the year represents the sum of all amounts calculated for individual claims.</p> <p>The provision for outstanding claims incurred but not reported as at the balance sheet date is determined using actuarial methods.</p> <p>The provision for outstanding claims includes all relating external and internal claims handling costs.</p>

	<p>Přestože představenstvo společnosti považuje výši rezerv na pojistná plnění za věrně zobrazenou na základě informací, které jsou k datu sestavení účetní závěrky k dispozici, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných událostí nebo nově zjištěných skutečností, které mohou mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou zjištěny. Použité postupy a metody odhadů jsou pravidelně prověřovány.</p>
Rezerva na nezasloužené pojistné	<p>Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“.</p>
Vyrovňovací rezerva	<p>Vyrovňovací rezerva je tvořena k jednotlivým odvětvím neživotních pojištění a je určena na vyrovnávání zvýšených nákladů na pojistná plnění, které vznikají z titulu těchto výkyvů. Vyhláška č. 303/2004 Sb. stanoví metodu a kritéria pro zjištění výše vyrovňovací rezervy, částek její tvorby a čerpání a dále maximální hranici rezervy pro vybraná odvětví neživotních pojištění (pojištění úvěru, pojištění škod na majetku způsobených požárem, výbuchem, vichřicí, jinými přírodními živly, jadernou energií, sesuvem nebo poklesem půdy, krupobitím nebo mrazem a pojištění záruky (kauce)). Pro odvětví úrazového pojištění používá společnost v souladu s odstavci 5 a 6 přílohy č. 1 výše uvedené vyhlášky sazby stanovené pro to pojistné odvětví, které je danému pojistnému odvětví nejbližší, přičemž za toto odvětví považuje odvětví 8. Pro skupinový projekt Pojištění schopnosti splácet (dále jen PPI) používá společnost stejnou metodiku jako pro úrazové pojištění, a to pro všechna rizika, která jsou předmětem tohoto pojištění, včetně rizik klasifikovaných jako zdravotní pojištění. Od tvorby rezervy společnost upustí u pojistných odvětví, jejichž podíl na čistém zaslouženém pojistném za všechna odvětví neživotních pojištění provozovaných pojišťovnou klesne ve sledovaném období pod 4 % a zároveň objem čistého zaslouženého pojistného z tohoto pojistného odvětví nepřesáhne ani v jednom roce sledovaného období částku 1 000 tis. Kč. Od tvorby rezervy se dále upustí, pokud v daném pojistném odvětví přestane docházet k výkyvům, nebo v dalších odůvodněných případech, přičemž tyto důvody budou vždy uvedeny v příloze účetní závěrky. V souladu s tímto postupem společnost od roku 2006 nevykazuje vyrovňovací rezervu k pojištění nemoci. K tomuto rozhodnutí dospěla společnost na základě sledování vývoje pojistných plnění a v závislosti na charakteru tohoto pojištění, které je konstruováno jako dlouhodobé pojištění, u kterého se tvoří rezerva pojistného neživotních pojištění.</p>
Solventnost	<p>schopnost pojišťovny trvale zabezpečit vlastními zdroji úhradu závazků z pojišťovací činnosti.</p>
Splnitelnost závazků	<p>schopnost pojišťovny uhradit v daném okamžiku všechny závazky vzniklé z provozované pojišťovací činnosti včetně závazků splatných v následujících účetních obdobích.</p>
Správa pojištění	<p>soubor činností směřujících k udržení a aktualizaci stavu pojistných smluv.</p>
Technická rezerva	<p>odhad hodnoty závazků pojišťovny vůči klientům.</p>
Zajištění	<p>pasivní, odevzdané; ČPZ se zajišťuje u ostatních zajišťovatelů.</p>
Zajišťovací smlouva	<p>smlouva, kterou se zajišťovna zavazuje poskytnout pojišťovně ve sjednaném rozsahu plnění, nastane-li nahodilá událost ve smlouvě blíže označená, a pojišťovna se zavazuje platit zajišťovně ve smlouvě určenou část pojistného z pojistných smluv uzavřených pojišťovnou.</p>
Zasloužené pojistné	<p>část předepsaného pojistného podle uzavřené pojistné smlouvy, která časově souvisí s probíhajícím účetním obdobím, bez ohledu na to, zda bylo pojistné zapláceno.</p>
Zprostředkovatelská činnost	<p>odborná činnost směřující k uzavírání pojistných smluv a činnosti s tím související.</p>

	Although the Board of Directors considers that the provision for outstanding claims is fairly stated on the basis of the information currently available to them, the ultimate liability may vary as a result of subsequent events or new information, which may result in significant adjustments to the amounts provided for. Adjustments to the amounts of the provisions are reflected in the financial statements for the period in which the adjustments are made. The procedures and methods used in making estimates are reviewed regularly.
Provision for unearned premiums	the provision for unearned premiums represents that part of gross premiums written which is to be allocated to subsequent financial years. It represents the sum of all amounts calculated for individual contracts using the "pro rata temporis" method.
Equalization provision	The equalisation provision is created for individual non-life insurance classes and is intended to equalise the increased claims costs arising due to this fluctuation. Regulation No. 303/2004 Coll. prescribes the method and criteria for calculating the equalisation provision, the amounts to be added to the provision and the amounts to be released, and the maximum level of the provision for selected classes of non-life insurance (credit insurance, insurance of damage to property caused by fire, explosion, storm, other natural forces, nuclear energy, landslide or subsidence, hailstorm or frost, and guarantee (surety) insurance). For the class of accident insurance, the Company uses the rates determined for the insurance class which is closest to the given insurance class in accordance with paragraphs 5 and 6 of Annex no. 1 of the above regulation considering class 8 to be the closest one. For the group project Creditor protection insurance (CPI) the Company uses the same methodology as for the accident insurance. This methodology is applied to all risks which are the subject to this insurance including risks classified as health insurance. The Company does not create a provision for those insurance classes whose share of net earned premiums for all classes of non-life insurance carried on by the Company falls below 4 % or where the net earned premiums from a class of insurance do not exceed TCZK 1,000 in any year in the period concerned. The Company does not create a provision if fluctuations cease to occur in the given insurance class or in other justified cases. The reasons for not creating the reserve must always be specified in the notes to financial statements. In accordance with this rule, the Company has not been reporting the equalisation provision for sickness insurance since 2006. The decision not to create this provision was made based on the monitoring of development of the insurance claims and on the character of this insurance which is a long-term insurance in which a non-life insurance provision is created.
Solvency	an insurance company's ability to permanently secure the coverage of liabilities under insurance operations by means of its own resources
Feasibility of liabilities	an insurance company's ability to honour, at any given moment, all liabilities arising from its insurance operations, including liabilities payable in future accounting periods
Insurance administration	a set of activities to maintain and update the state of insurance contracts
Technical provision	an estimate of the value of the insurance company's liabilities to clients
Reinsurance	passive, ceded, ČPZ is reinsured at other reinsurers
Reinsurance contract	a contract under which a reinsurance company undertakes to provide the insurance company with benefit to an agreed extent if a chance event occurs that is defined in more detail in the contract, and the insurance company undertakes to pay the reinsurer part of the premiums (designated in the contract) from insurance policies concluded by the insurer
Premiums earned	the part of the premiums written under an insurance contract that relates to the current accounting period, irrespective of whether the premium has been paid
Intermediation	professional activity geared towards the conclusion of insurance contracts and related activities.

Poznámky / Notes

Název společnosti / Company name:	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
Sídlo společnosti / Registered office:	Litevská 1174/8, 100 05 Praha 10, Česká republika
Telefon / Telephone:	+420 267 222 515
Fax / Fax:	+420 267 222 936
E-mail / E-mail:	pojistovna@zdravi.cz
Internet / Website:	www.zdravi.cz
Bankovní spojení / Bank:	195437830237/0100 – Komerční banka, a.s.
Auditor / Auditor:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.