



Komerční pojišťovna, a.s.

Výroční zpráva 2005

Annual Report 2005

# Obsah

Profil společnosti	2
Vybrané ekonomické ukazatele	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	6
Zpráva představenstva	10
Strategie	10
Obchodní aktivity	10
Komentář k finančním výsledkům	16
Lidské zdroje	20
Interní procesy, nový provozní systém a řízení kvality	22
Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti	24
Představenstvo	24
Dozorčí rada	26
Organizační struktura	28
Vlastnická struktura	30
Zpráva dozorčí rady	32
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční pojišťovna, a.s.	34
Čestné prohlášení	38
Finanční část	40
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2005	92

**Moje jistota.**  
**Moje pojišťovna.**



# Contents

Company Profile	3
Financial Highlights	5
Foreword of the Chairman of the Board of Directors	7
Report of the Board of Directors	11
Strategy	11
Business Activities	11
Comments on the Financial Results	17
Human Resources	21
Internal Processes, New Operational System and Quality Management	23
Statutory Bodies and Organisation Structure	25
Board of Directors	25
Supervisory Board	27
Organisational Chart	29
Ownership Structure	31
Report of the Supervisory Board	33
Independent Auditor's Report to the Shareholders of Komerční pojišťovna, a.s.	35
Sworn Statement	39
Financial Statements	41
Report on Relations Among Related Entities for the year ended 31 December 2005	93



**My Safety.**

**My Insurance Company.**

# Profil společnosti

<b>Obchodní firma:</b>	Komerční pojišťovna, a.s.
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Datum vzniku:</b>	1. září 1995
<b>Sídlo společnosti:</b>	Praha 8, Karolinská 1, čp. 650
<b>Identifikační číslo:</b>	63998017, zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3362
<b>Akcionáři:</b>	SOGECAP S.A., se sídlem 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris la Defense Cedex (s podílem 51 %) Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054 (s podílem 49 %)
<b>Základní kapitál:</b>	602 768 tisíc Kč
<b>Předmět podnikání:</b>	– pojišťovací činnost – zajišťovací činnost – činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností

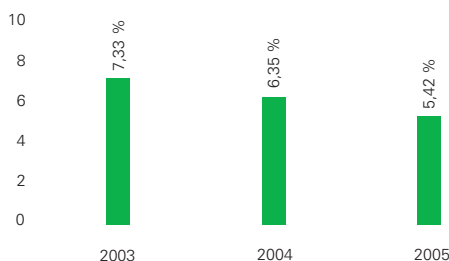
Komerční pojišťovna, a.s. (dále také „KP“ nebo „Komerční pojišťovna“), je univerzální pojišťovnou, která se cílevědomě zaměřuje na poskytování služeb především v oblasti životního pojištění. Počínaje vstupem Sociétés Générale S.A. (dále také „Société Générale“ nebo „SG“) do Komerční banky, a.s. (dále také „KB“ nebo „Komerční banka“), ke kterému došlo v roce 2001, začala KP postupně přebírat bankopojistný obchodní model SG. Tento obchodní model je v současnosti již plně implementován a produkty KP nabízejí a prodávají výhradně obchodní sítě společností náležejících do skupiny Komerční banky.

V roce 2005 se uskutečnil plánovaný přímý vstup pojišťovny SOGECAP S.A. (dále také „SOGECAP“), 100% dceřině společnosti SG, do kapitálu KP. SOGECAP se stal majoritním vlastníkem 51 % akcií KP, minoritním akcionářem s podílem 49 % zůstává i nadále KB. KP tento krok přináší přímý přístup k využívání kvalitního know-how a dlouhodobých zkušeností na poli poskytování finančních služeb životního pojištění.

Komerční pojišťovna dále rozvíjela svou spolupráci i s ostatními finančními společnostmi v rámci skupiny KB, především společností ESSOX s.r.o. a společností Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., a rozšířila tak svou nabídku o zajímavé pojišťovací produkty, které byly na trhu velmi pozitivně přijaty.

Ačkoliv se tržní podíl KP snížil v souvislosti s poklesem podílu jednorázového pojistného, díky posílení aktivit v oblasti rizikového životního pojištění si KP udržela 6. místo mezi pojišťovnami. Zaměstnanci KP jsou připraveni i nadále vyvíjet maximální úsilí pro ještě lepší výsledky celé společnosti a úplnou spokojenost klientů KP v dalších letech.

Vývoj podílu KP na českém trhu životního pojištění (%)



# Company Profile

<b>Company name:</b>	Komerční pojišťovna, a.s.
<b>Legal form:</b>	public limited company
<b>Date of establishment:</b>	1 September 1995
<b>Registered office:</b>	Praha 8, Karolinská 1/650
<b>Corporate ID:</b>	63998017, incorporated with the Municipal Court in Prague, Section B, File 3362
<b>Shareholders:</b>	SOGECAP S.A. having its registered office at 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris la Defense Cedex (51% of the registered capital) Komerční banka, a.s. having its registered office in Praha 1, Na Příkopě 33, Corporate ID: 45317054 (49% of the registered capital)
<b>Registered capital:</b>	CZK 602 768 thousand
<b>Business:</b>	– Insurance – Reinsurance, passing a part of assumed risk to a reinsurer – Activities related to insurance and reinsurance

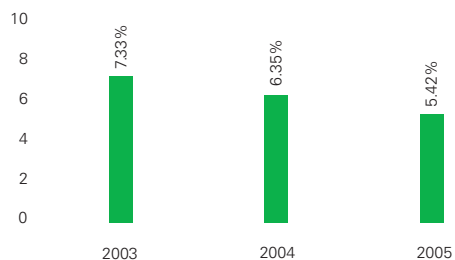
Komerční pojišťovna, a.s. (hereinafter referred to as “KP” or “Komerční pojišťovna”) is a general insurance company that mainly focuses on providing life insurance services. Since the entrance of Société Générale S.A. (hereinafter referred to as “Société Générale” or “SG”) into Komerční banka, a.s. (hereinafter referred to as “KB” or “Komerční banka”) in 2001, KP has, step by step, begun to adopt the SG bankinsurance business model. This business model is now already fully implemented and KP products are offered and sold entirely via the trade network of companies belonging to the Komerční banka group.

In 2005, a planned direct entrance of the insurance company SOGECAP S.A. (hereinafter referred to as “SOGECAP”), a 100% subsidiary of SG, into KP capital took place. SOGECAP became a majority owner with 51% of KP's shares; the minority shareholder with 49% remains KB. For KP this step brings direct access to the utilization of high-quality know-how and multi-year experience in the field of life insurance financial services provision.

KP continued to enhance its cooperation with the other financial companies within the KB group, especially ESSOX s.r.o. and Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., and so broadened its product range with innovative insurance products, which have been very positively accepted by the market.

Even though the KP market share has decreased in parallel with the decrease of the single premium share on the life market, KP's 6th position has been maintained thanks to the strengthening of its risk life activity. KP employees are prepared to make the maximum effort for even better results for the whole company, and for the full satisfaction of KP clients in the coming years.

KP market share on the Czech life insurance market (%)

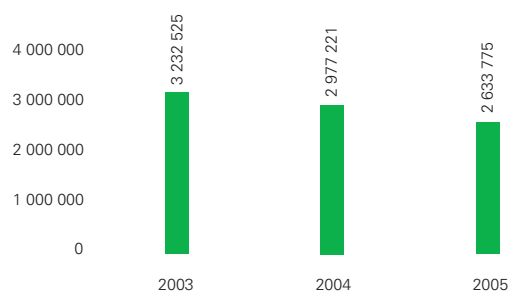


# Vybrané ekonomické ukazatele

	jednotka	2005	2004	2003
Aktiva	tis. Kč	9 814 516	7 710 346	5 790 688
Základní kapitál	tis. Kč	602 768	808 000	752 000
Vlastní kapitál	tis. Kč	732 951	704 177	325 600
Zisk/ztráta	tis. Kč	-50 015	2 297	-109 722
Tržní podíl na trhu životního pojištění	%	5,42	6,35	7,33
Předepsané pojistné	tis. Kč	2 633 775	2 977 221	3 232 525
Náklady na pojistná plnění	tis. Kč	644 524	1 300 313	853 087
Objem technických rezerv (netto)	tis. Kč	8 855 088	6 809 304	5 141 503
Počet zaměstnanců	osoby	143	152	166

Podle IFRS je hospodářským výsledkem Komerční pojišťovny za rok 2005 zisk ve výši 23 808 tis. Kč.

Vývoj předepsaného pojistného (tis. Kč)



Vývoj objemu technických rezerv (tis. Kč)

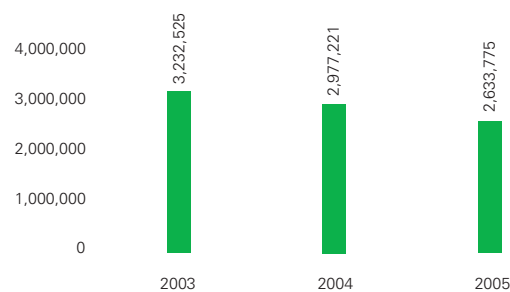


# Financial Highlights

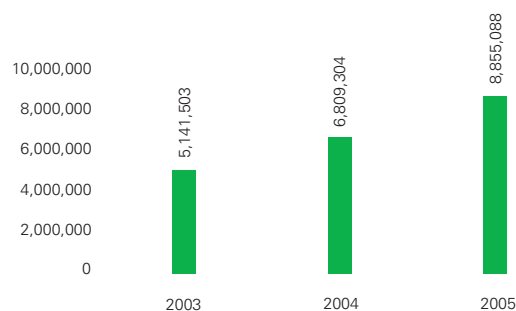
	Units	2005	2004	2003
Assets	CZK thousand	9,814,516	7,710,346	5,790,688
Share capital	CZK thousand	602,768	808,000	752,000
Shareholder's equity	CZK thousand	732,951	704,177	325,600
Profit/(loss)	CZK thousand	(50,015)	2,297	(109,722)
Life insurance market share	%	5.42	6.35	7.33
Written premium	CZK thousand	2,633,775	2,977,221	3,232,525
Claims paid	CZK thousand	644,524	1,300,313	853,087
Technical provisions (net)	CZK thousand	8,855,088	6,809,304	5,141,503
Number of employees	Persons	143	152	166

In 2005, according to IFRS, the net income of Komerční pojišťovna is a profit in the amount of CZK 23,808 thousand.

Written premiums (CZK thousand)



Technical provisions (CZK thousand)



# Úvodní slovo předsedy představenstva

## Rok 2005 Vám přinesl důležitou změnu týkající se vlastnické struktury Komerční pojišťovny. Co od této změny očekáváte?

Rok 2005 byl pro KP důležitým krokem nejen z hlediska rozvoje a obchodních aktivit, ale také z pohledu organizace a struktury.

V roce 2005 došlo k prodeji 51 % našeho kapitálu vlastněného KB společnosti SOGECAP. Vstup tohoto významného strategického partnera do našeho kapitálu jsme uvítali. SOGECAP, který je 100% dceřinou společností Sociétés Générale, je pátou největší pojišťovnou na francouzském trhu životního pojištění. V roce 2004 měla 6,8 miliardy eur pojistného (200 miliard Kč) a na konci roku 2004 činila celková částka spravovaných aktiv 45,5 miliardy eur (1 372 miliard Kč). SOGECAP má 6,3 % podílu na pojistném trhu ve Francii. V letech 2003 i 2004 tato společnost zaznamenala hospodářský výsledek – zisk přesahující 100 milionů eur. Tento prodej nám přináší plnou podporu významné pojišťovny, která má zkušenosti a know-how v oblasti produktů bankopojištění. Pomůže nám tak vyvinout produkty vyšší kvality a posílit naši pozici na trhu.



Z pohledu obchodního byl rok 2005 dobrým rokem pro všechny naše aktivně prodávané neživotní a rizikové životní produkty.



# Foreword of the Chairman of the Board of Directors

**The year 2005 brought Komerční pojišťovna an important change concerning the ownership structure. What do you expect from this change?**

The year 2005 was an important step for KP, not only from the development and business activity point of view, but also from the organizational and structural point of view.

From the structural point of view, 2005 saw the sale of 51% of our capital by KB to SOGECAP. We welcome the entrance of this top level strategic partner into our capital. Indeed, SOGECAP, which is a 100% subsidiary of Société Générale, the fifth largest French life insurer; in 2004 it wrote 6.8 billion euro of premium (CZK 200 billion) and at the end of 2004 the total of managed assets amounted to 45.5 billion euro (CZK 1,372 billion). It has a 6.3% market share of the French market. In both 2003 and 2004 SOGECAP posted a result above 100 million euro. This sale will bring us the full support from a highly recognized insurance company with extensive experience and know-how in bankinsurance products. It will help us to develop higher quality products and strengthen our position on the market.

**How would you assess your 2005 business results? Did you succeed in developing new products or making improvements to your existing products?**

From a business point of view, the year 2005 was a good year for all our actively operating non-life and risk-life products. During the last year this segment, expressed in written premium, increased by 34%. Above all, Merlin was again a great success. More than 95,000 clients in 2005 subscribed to this contract which covers the subscriber against financial costs due to the theft or loss of his/her means of payment. The total number of Merlin subscribers now exceeds 170,000. Additionally, thanks to our growing cooperation with intra-group partners such as ESSOX s.r.o. and our improved offer for mortgage loans coverage, the sale of insurance coverage on loans increased by 26%.

To consistently bring better service to our clients, one of our main priorities during this year 2005 was to extend and improve our product range. Two new products were created: Profi Merlin and Profi Patron. With higher limits and special features compared to the existing products Merlin and Patron, these new products designed for professionals are better adapted to the specific needs of professionals.

Also two products were improved. The mortgage coverage offered by KB along with mortgage loan was simplified. The more transparent tariff and the easy to understand medical questionnaire allow relationship managers to clearly present the advantages of this insurance when clients are arranging their loan. This brings supplementary security in this important moment of life when you buy a house.

Additionally to distributing for the third consecutive year a motivating performance of 3.5%, our main saving product Vital was also improved. This product now offers an additional death and accidental death coverage for no increase in price, nor any additional medical controls. These improvements will bring more security and comfort to our customers.

### Jak byste zhodnotil Vaše obchodní výsledky v roce 2005? Byli jste úspěšní ve vývoji nových produktů, nebo ve zdokonalování Vašich stávajících produktů?

Z pohledu obchodního byl rok 2005 dobrým rokem pro všechny naše aktivně prodávané neživotní a rizikové životní produkty. Během loňského roku se tento segment vyjádřený objemem předepsaného pojistného zvýšil o 34 %. Zejména Merlin byl znovu velmi úspěšným produktem. Více než 95 000 klientů v roce 2005 uzavřelo smlouvu, která je kryje před finančními náklady spojenými s krádeží nebo ztrátou jejich platebních karet. Celkový počet klientů, kteří uzavřeli smlouvu Merlin, již v současnosti převyšuje 170 000. Navíc se díky rostoucí spolupráci s partnery v rámci naší skupiny (jako je ESSOX s.r.o.) a díky naší vylepšené nabídce krytí hypotečních úvěrů zvýšil prodej pojištění hypoték o 26 %.

Jednou z našich hlavních priorit v roce 2005 bylo neustálé přinášení lepších služeb klientům a rozšíření a vylepšení naší produktové řady. Byly vytvořeny dva nové produkty: Profi Merlin a Profi Patron. S vyššími limity a novými rysy ve srovnání se stávajícími produkty Merlinem a Patronem jsou tyto nové produkty navrženy pro zaměstnavatele a jsou lépe přizpůsobeny jejich specifickým potřebám.

Také dva další produkty byly vylepšeny. Bylo zjednodušeno pojištění hypoték nabízené KB spolu s hypoteční půjčkou. Přehlednější tarif a jednoduchý lékařský dotazník umožní bankovnímu poradci jasně prezentovat výhody tohoto pojištění při uzavírání hypotéky s klienty. Toto pojištění tak přináší dodatečné zabezpečení v důležitém životním okamžiku, v době, kdy si klient pořizuje dům.

Již potřetí za sebou bylo klientům našeho hlavního spořicího produktu Vital připisováno motivující zhodnocení ve výši 3,5 %. Produkt Vital byl vylepšen – tento produkt nyní nabízí doplňující krytí pro případ smrti a úrazu – bez navýšení ceny a bez doplňujících lékařských prohlídek. Tato zlepšení přinesou našim zákazníkům více bezpečí a pohodlí.

### KB je Vaším hlavním prodejním kanálem. Jakou podporu poskytujete bance v rámci podpory prodeje?

Spolu se změnami v naší produktové řadě se KP též soustředila na zlepšení kvality vztahu se zákazníky. Toho jsme dosáhli především díky intenzivním školením bankovních poradců KB, kteří naše produkty prodávají. V průběhu roku 2005 KP udělila licence oficiálního zprostředkovatele těm bankovním poradcům, kteří absolvovali adekvátní školení a byli prozkoušeni v souladu se zákonem č. 38/2004 Sb., o pojistných zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech. Na konci roku 2005 bylo proškoleny více než 1 000 bankovních poradců KB, kteří obdrželi certifikát poté, co úspěšně složili zkoušky.

KP též zřídila během roku 2005 nové oddělení podpory prodeje – jeho úkolem je poskytovat aktivní podporu bankovním poradcům KB při nabízení a prodeji KP produktů.

### Můžete v krátkosti nastínit strategii KP pro příští roky?

V roce 2006 se KP znovu soustředí na zlepšování služeb pro klienty, bude aktivně podporovat činnosti v síti KB a vytvářet nové produkty. Tím by se měla znovu prokázat vhodnost modelu bankopojištění KP/KB.



Arnaud Brière de la Hossieraye  
předseda představenstva a ředitel společnosti

**KB is your key selling channel. What support do you provide for KB to boost your sales?**

In parallel with the changes of the product range, KP also focused on improving the quality of its relationship with its customers. This was achieved primarily through the intensive training of the KB relationship managers who are in charge of selling our products. Indeed during 2005 KP was granted the license to deliver the official intermediary certificate after providing adequate training and performed the examination of applicants, according to Act no. 38/2004 Coll., on insurance intermediaries and loss adjusters. At the end of 2005, more than 1,000 KB relationship managers had been trained and received their certificate after being successfully tested.

KP has established, during 2005, a new Sales Promotion Department – whose role is to provide active assistance to KB relationship managers when offering and selling KP products.

**Can you briefly outline KP's strategy going forward?**

As for 2006, KP shall again focus its energy on improving its service to clients by actively supporting the activity of the KB network and by creating innovative products. This should once again demonstrate the pertinence of the KP/KB bankinsurance model.



Arnaud Brière de la Hossieraye  
Chairman of the Board of Directors and CEO



From a business point of view, the year 2005 was a good year for all our actively operating non-life and risk-life products.

# Zpráva představenstva

## Strategie

Od roku 2002 se KP soustřeďuje na aktivity v oblasti pojištění osob, převážně na životní a rizikové životní pojištění. Produkty jsou prodávány členy finanční skupiny KB a především distribuční sítí KB. Hlavním cílem je poskytnout klientům širokou nabídku pojistných a finančních nástrojů, a pomoci jim tak rozvíjet jejich projekty v bezpečném prostředí. Aby bylo tohoto cíle dosaženo, pokračuje KP ve spolupráci s KB na zlepšování kvality existující nabídky produktů a ve vytváření inovovaných pojistných smluv.

Současné produkty, jako Vital, Vital Grant, Patron atd., budou i nadále zlepšovány, aby přinášely svým pojištěným a oprávněným osobám další jistoty. Nová nabídka produktů investičního životního pojištění, která by již brzy měla být uvedena na trh, umožní klientům využít širší investiční možnosti.

Přestože je KP zaměřena na životní pojištění, poskytuje též některá neživotní pojištění, jako je produkt Merlin a cestovní pojištění. Úspěch těchto produktů potvrzuje, jak přirozeně a přínosně pro klienty může být pojištění začleněno do služeb bankovních, jako jsou např. platební a kreditní karty. Také tyto produkty budou dále vyvíjeny a neustále zlepšovány, aby obohatily nabídku KB.

KP jako člen finanční skupiny KB bude dále pokračovat v úzké spolupráci s KB a dalšími členy skupiny KB. Produkty KP jsou navrhovány tak, aby mohly být prodávány pomocí distribučního kanálu KB a aby vyhovovaly potřebám klientů skupiny KB. Prostřednictvím sítě KB tak může KP nabízet své produkty více než jednomu milionu klientů KB za pomoci aktivního působení více než 2 000 bankovních poradců.

## Obchodní aktivity

### Vývoj trhu životního pojištění v ČR 2005

Po několika letech výrazného růstu objemů předepsaného pojistného životního pojištění došlo v roce 2005 na tomto trhu k podstatnému zpomalení růstového trendu. Meziroční nárůst celkového předepsaného pojistného životního pojištění dosáhl jen 1,5 %, přičemž se odlišně vyvíjel předpis pojistného životního pojištění u smluv s běžně placeným pojistným a s jednorázově placeným pojistným. Souhrnná data za celý trh ukazují meziroční nárůst u běžně placeného pojistného, zatímco jednorázové pojistné poměrně významně kleslo. Jako hlavní příčinu tohoto vývoje vidíme částečné vyčerpání možností v obchodní produkci pojistných smluv spořicího pojištění s jednorázovým pojistným.

I přes uvedenou skutečnost týkající se jednorázového pojistného vnímáme pozitivní trendy českého trhu životního pojištění. A to ať už jde o zmíněný meziroční nárůst předepsaného pojistného u běžně placených pojistných smluv o více než 7 %, nebo o postupné prosazování se moderních pojistných produktů včetně produktů spojených s investičními fondy. Samostatnou kapitolou pak zůstává otázka penzijní reformy. Předpokládáme, že chystaná penzijní reforma podpoří větší zájem obyvatel o problematiku vlastního spoření a tvorby rezerv na stáří, a pojišťovny tedy dostanou možnost přijít na trh se širokou škálou produktů k řešení důchodového zabezpečení obyvatel, od jednoduchých spořicího produktů přes specializované zdravotní produkty až po sofistikované investiční pojistné produkty.

# Report of the Board of Directors

## Strategy

Since 2002 KP has been focusing its activity on the insurance of individuals and especially on the life and risk life coverages. Its products are sold through members of the KB financial group and also mainly through the KB distribution network. Its main goals are to provide its clients with a broad range of insurance and financial tools to protect them, and help them develop their projects in a secure environment. To fulfil this goal, KP will continue, in cooperation with KB, to enhance the quality of its existing range of products and develop innovative new policies.

The existing products such as Vital, Vital Grant, Patron etc, will continue to be improved in order to bring additional security to policy holders and beneficiaries. And a new offer, including unit linked features, should soon be launched to give clients wider investment opportunities.

Although its focus is on life insurance, KP also provides some non-life coverages through its product Merlin and travel insurance. The success of these products is proof of how naturally insurance can be embedded in bank services, such as payment and credit cards, for the benefit of clients. These products will also be developed and constantly improved to enrich the KB offer.

As a member of the KB financial group, KP will maintain its close cooperation with KB and other KB group members. Indeed, KP's products are designed to be distributed through KB's distribution channel and to fit the needs of KB group clients. Through the KB network KP can offer its products to more than 1,000,000 KB clients thanks to the active promotion of more than 2,000 relationship managers.

## Business Activities

### Development of the Czech life insurance market in 2005

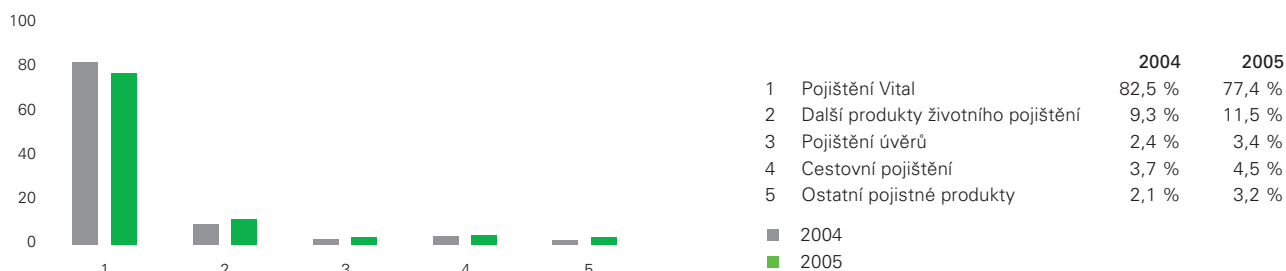
After several years of outstanding increases in life insurance volume, the growth trend of this market in 2005 suffered a substantial slowdown. The year-to-year increase of the total amount of the written premium for life insurance reached only 1.5%. Written premium for life insurance developed differently to regular premium and single premium contracts. The total data of the whole market shows a year-to-year increase in regular premium, whilst single premium decreased quite significantly. As a main cause of this evolution we see a partial exhaustion of the possibilities in the business production of single premium saving insurance contracts.

In spite of the above mentioned fact concerning the single premium, we can see positive trends in the Czech life insurance market. This is because of the above mentioned increase in regular premium in the amount of more than 7%, and also the gradual enforcement of modern insurance products, including products related to investment funds. A separate question is the reform of pensions. We suppose that the prepared pension reform will lead to a greater interest of people in the problem of savings, and in the creation of provisions for old-age, and thus insurance companies will be given the possibility to market a wide range of products for solving of the old-age pension scheme, from simple savings products and specialized health products to sophisticated investment insurance products.

## Postavení na trhu, výkon dle produktů

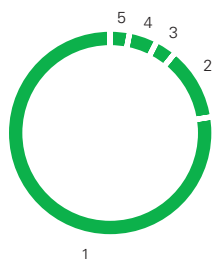
S předepsaným pojistným životního pojištění za rok 2005 ve výši 2 431 mil. Kč si KP udržela 6. místo mezi pojišťovnamí provozujícími životní pojištění. Tržní podíl KP na trhu životního pojištění ke konci roku 2005 činil 5,42 %.

### Srovnání předepsaného pojistného v roce 2004 a 2005



Struktura předepsaného pojistného doznala mírných změn oproti předcházejícímu roku. I nadále tvoří dominantní podíl z celkového předepsaného pojistného KP spořicí pojištění Vital, jeho podíl se však v roce 2005 snížil na 77,4 % z 82,5 % v roce předcházejícím. Naproti tomu KP meziročně zvýšila prodeje dalších produktů životního pojištění, stejně jako bankopojistných produktů neživotního pojištění.

### Struktura předepsaného pojistného za rok 2005



1 Pojištění Vital	77,4 %
2 Další produkty životního pojištění	11,5 %
3 Pojištění úvěrů	3,4 %
4 Cestovní pojištění	4,5 %
5 Ostatní pojistné produkty	3,2 %

### Produkty spořicího pojištění Vital

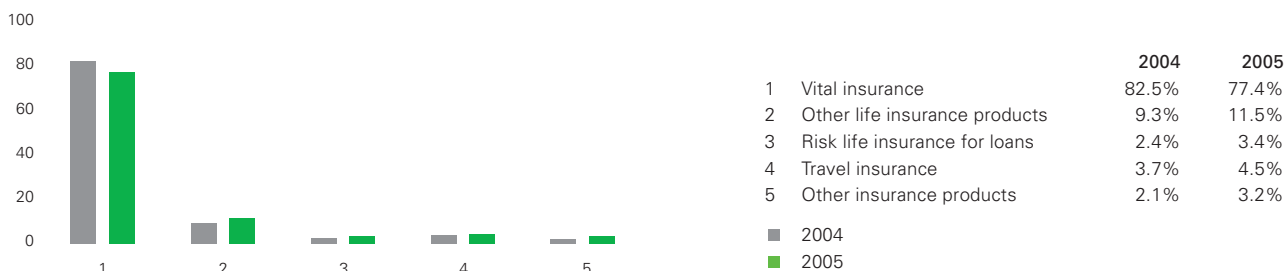
KP nezapomněla svůj obchodní úspěch v prodeji produktu Vital z minulých let. Pro 17% pokles v prodeji Vitalu v roce 2005 existuje více důvodů: částečné vyčerpání potenciálu pro prodej jednorázově placeného spořicího pojištění a dále pak samotné prostředí nízkých úrokových sazeb, které působí spíše ve prospěch okamžité spotřeby a proti cílevědomé tvorbě osobních finančních rezerv.

I přes pokles celkového objemu předepsaného pojistného spořicího pojištění Vital se KP podařilo zvýšit objem pojistného u běžně placených smluv o 15 %, což je přibližně dvojnásobek úrovně vykazované za pojistný trh dle předběžných údajů České asociace pojišťoven.

## Market status, performance by products

In terms of written premium for life insurance in 2005, KP maintained its 6th position in the insurance market with the amount of CZK 2,431 million. KP's share of the life insurance market amounted to 5.42% at the end of 2005.

### The comparison of written premium in 2004 and 2005



Compared to the previous year, the written premium structure slightly changed. The dominant share of the total KP written premium is generated by the saving insurance Vital. However, its share decreased to 77.4% in 2005 (from 82.5% in the previous year). On the other hand, KP increased year-to-year sales of other life insurance products, as well as the bankinsurance products of non-life insurance.

### The written premium structure in 2005



### The saving insurance Vital products

KP did not fully repeat its commercial success from previous years in Vital sales. There are some reasons for the 17% decrease in Vital sales in 2005 – a partial exhaustion of the sale potential of single premium saving insurance and an environment of low interest rates itself, which work in favour of immediate consumption and against a systematic creation of personal financial reserves.

In spite of the decrease in the total volume of written premium for Vital saving insurance, KP managed to increase the volume of premium in the regular premium contracts by 15%, which represents approximately double the average amount compared to the level of the insurance market, according to preliminary data from Česká asociace pojišťoven.

### Produkty kapitálového životního pojištění – Vital Grant, tradiční životní produkty

Po počáteční fázi v roce 2004 je Vital Grant, klasický produkt kapitálového životního pojištění, nyní velmi dobře přijímán a chápán bankovními poradci KB. Od poloviny minulého roku se Vital Grant stal prioritním produktem pro KP i KB. Prostřednictvím Vitalu Grant chceme též snížit závislost KP na výsledcích prodeje spořicího pojištění Vital.

KP cíleně podporovala prodej Vitalu Grant prostřednictvím marketingových aktivit zahrnujících jak působení na širokou veřejnost, tak i podporou prodejní sítě KB včetně motivačních nástrojů pro samotné prodejce. Tato podpora přinesla pozitivní odezvu v počtech smluv sjednaných v obdobích probíhajících marketingových kampaní. S ohledem na dynamiku nárůstu počtu sjednaných smluv a předepsaného pojistného je pro příští roky Vital Grant velmi slibným produktem.

Kromě Vitalu Grant KP i nadále spravuje několik desítek tisíc smluv dříve prodávaných produktů kapitálového životního pojištění. Předepsané pojistné tohoto kmene je stále velmi podstatné z hlediska celkového objemu pojistného životního pojištění. Za rok 2005 přesáhlo celkem 250 mil. Kč.

### Pojištění úvěrů – pojištění hypoték, spotřebitelských úvěrů a úvěrů z kreditních karet

#### Pojištění hypoték

Nejvýznamnější záležitostí týkající se pojištění hypoték je skutečnost, že KP uvedla na trh novou verzi produktu, který zjednodušuje původní prodejní proces. Pojistné krytí, které je nyní úzce spojeno s bankovní půjčkou, přináší účinnou ochranu jak klientovi, tak i KB jako poskytovateli úvěru. Díky tomuto novému přístupu se KP podařilo výrazně zvýšit počet uzavřených smluv ve srovnání s rokem minulým.

Pro tento produkt nebyly připravovány žádné marketingové akce, avšak měl velkou podporu na úrovni metodologie a školení bankéřů. V současné době je automaticky nabízen s každým prodejem hypoteční půjčky. Klientům mimo jiné umožní dosáhnout nižší úrokové sazby pro jejich úvěr.

#### Pojištění spotřebitelských úvěrů a kreditních karet

Tato nabídka je plně svázána s prodejem banky. Dobré výsledky produktů odrážejí zvýšení v prodeji spotřebitelských úvěrů a kreditních karet KB. Oproti loňskému roku dosáhla KP navýšení hrubého předepsaného pojistného o 45 %.

### Cestovní pojištění

V současnosti prodává KP cestovní pojištění jednak formou individuálně sjednávaných smluv a jednak jako bankopojistný produkt spojený s platebními kartami. Meziročně jsme zaznamenali zvýšení předepsaného pojistného u obou uvedených forem, přičemž celkovým objemem sjednávaného cestovního pojištění přesahujícím 117 mil. Kč se KP řadí mezi největší poskytovatele tohoto pojištění na českém pojistném trhu.

### Ostatní pojistné produkty – Merlin, Patron a další

Merlin je hvězdným produktem KP. Ve srovnání se svými konkurenty je Merlin nejatraktivnější nabídkou na trhu, s vyšší úrovní ochrany za nižší cenu. Do velké míry pomohl zlepšit image pojistným produktům v síti KB a také u prodejců je jedním z nejoblíbenějších produktů. Merlin byl též přizpůsoben pro potřeby firem v podobě produktu Profi Merlin v červnu 2005. Předepsané pojistné produktu Merlin se v roce 2005 zvýšilo téměř čtyřikrát a dosáhlo více než 40 milionů Kč.

Patron dosahuje dobrého výsledku mimo jiné i díky prospěšné práci, kterou odvádí tým koordinátorů prodeje KP. Ve srovnání s rokem 2004 KP zaznamenala zvýšení o 63 % dle předepsaného pojistného.



### Capital life insurance products – Vital Grant, traditional life insurance products

After a start up period in 2004, Vital Grant, positioned as a classical endowment product, is now well understood and accepted by the KB relationship managers. Since the middle of last year, Vital Grant has become the priority product of the range, of both KP and KB, and has the goal of decreasing KP's dependency on the results of Vital.

KP supported the sale of Vital Grant through the marketing activities involving both influence on the general public and the support of KB distribution channels, including motivation of bank advisors. This support brought a positive response in the number of contracts made during the marketing campaigns. Considering the dynamics of growth in the number of arranged contracts and the number of written premium, Vital Grant is a very promising product for the coming years.

Besides Vital Grant, KP still manages several tens of thousands of previously sold contracts of capital life insurance products. The written premium of this insurance portfolio is still very essential in terms of the total volume of life insurance premium. It exceeded the amount of CZK 250 million in 2005.

### Credit insurance – mortgage insurance, consumer loan insurance and credit card insurance

#### **Mortgage insurance**

The most important issue regarding mortgage insurance is the fact that KP launched a new version of the product simplifying the previous selling process. The insurance coverage is now closely linked with the bank loan, bringing efficient protection to both clients and KB as the loan provider. Thanks to this new approach KP managed to significantly increase the number of signed contracts compared to the previous year.

For this product no specific marketing actions were prepared, but it was strongly supported at the level of methodology and trainings for bankers. Today it is offered automatically with every sale of mortgage loans as a benefit for clients, which allow them, amongst others, to reach a lower interest rate for their loan.

#### **Consumer loan insurance and credit card insurance**

This offer is totally linked with the sales of the bank. The good results of the products follow the increase in KB sales of consumer loans and credit cards. KP reached an increase in gross written premium by 45% on year-to-year basis.

#### **Travel insurance**

At present KP sells travel insurance partly through individually negotiated contracts and partly as a bankinsurance product linked with payment cards. We noticed a year-to-year increase in written premium of both of the mentioned forms. Thanks to the total volume of arranged travel insurance contracts exceeding the amount of CZK 117 million, KP belongs to the biggest providers of this insurance on the Czech insurance market.

### Other insurance products – Merlin, Patron and others

Merlin is KP's star product. Compared to its competitors, Merlin is the most attractive offer on the market, with a better level of protection for a lower price. It helped to strongly improve the image of the insurance products in the KB network, and is one of the favourite products of the sellers. Merlin was also adapted to companies' needs by the launch of Profi Merlin in June 2005. KP has more than quadrupled its Merlin written premium by reaching more than CZK 40 million in 2005.

Patron has good results, among others, due to the good job done by the KP sales support team. In terms of written premium, KP reached an increase of 63%, compared to 2004.

## Produktové portfolio a novinky

Nejvýznamnějším novým produktem KP v roce 2005 bylo pojištění hypoték KB, které přineslo usnadnění a zrychlení prodejního procesu jak pro bankéře, tak i pro naše klienty. Díky tomuto pojištění se nám v druhé polovině roku podařilo dosáhnout průměrné propojištěnosti okolo 50 % všech nových hypotečních úvěrů KB a podařilo se nám docílit toho, že tento nový a zjednodušený produkt se stal téměř automatickou součástí nabídky každého hypotečního úvěru v KB. Jednou z velkých výhod pro klienty je i skutečnost, že při uzavření rizikového životního pojištění KP získá klient výrazné snížení úrokové sazby úvěru.

Po úspěšném prodejním startu produktů Patron a Merlin v minulých letech, které byly určeny pro retailovou klientelu, jsme přišli s novinkou a tyto dva produkty přizpůsobili potřebám klientů ve firemních segmentech KB. Jako první z nich byl v červnu 2005 uveden na trh Profi Merlin, kde kromě běžných rizik při ztrátě platební karty kryjeme jako jediní na českém trhu i odcizení hotovosti přenášené na pobočky KB. Další produktová novinka Profi Patron byla na trhu uvedena v září 2005, jedná se o úrazové pojištění Profi Patron, které přináší svému majiteli v případě nenadálých životních událostí potřebné okamžité i dlouhodobější zabezpečení pro jeho nejbližší, a to přesně ve výši jeho průměrných ročních příjmů.

V letošním roce KP prohloubila spolupráci s dalšími sesterskými společnostmi v rámci finanční skupiny SG a KB. Jedním z prvních produktů, který vzešel z této spolupráce, je rizikové životní pojištění úvěrů Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s. V této stavební spořitelně má klient možnost si ke každému úvěru – dle jeho typu – zvolit podle svých potřeb vhodné životní pojištění s klesající či konstantní pojistnou částkou.

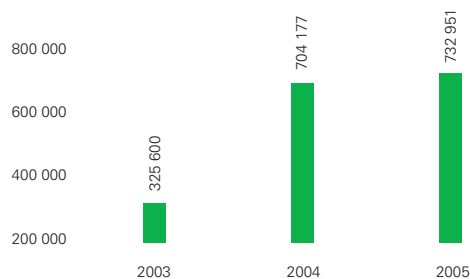
Vedle nově zavedených produktů jsme se věnovali i podpoře našich klíčových produktů z rodiny Vital – spořicímu životnímu pojištění a dále Vitalu Grant – kapitálovému životnímu pojištění, které zabezpečí klienty i ve složitých životních situacích.

Produktové portfolio KP bylo letos doplněno také o možnost každého klienta sjednávajícího si na pobočkách KB spotřebitelský úvěr či kreditní kartu získat pojištění 4 důležitých životních rizik bezplatně, jako benefit ze strany KB. Klienti naší další sesterské společnosti ESSOX s.r.o. mají možnost si své kreditní karty a spotřebitelské úvěry také zabezpečit komplexním pojištěním od KP nabízeným v několika variantách.

## Komentář k finančním výsledkům

Podle českých účetních standardů je hospodářským výsledkem Komerční pojišťovny za rok 2005 ztráta ve výši 50,0 mil. Kč (po zisku 2,3 mil. Kč dosaženém v roce 2004). Vlastní kapitál Komerční pojišťovny se nicméně zvýšil o cca 4,1 % ze 704,2 mil. Kč v roce 2004 na 732,0 mil. Kč k 31. prosinci 2005, a to především díky zvýšení tržní hodnoty finančních investic. Vývoj výše vlastního kapitálu znázorňuje následující graf.

Vývoj výše vlastního kapitálu (tis. Kč)



## Products portfolio and news

The most significant new product of KP was insurance of KB mortgages, which brought simplification and acceleration of the selling process, to both the bankers and our clients. Thanks to this insurance about 50% of all new KB mortgages were insured by the Company and this new and simplified product became almost an automatic part of the offer of each mortgage loan in KB. One of the big advantages for the clients is the fact that the client gets an outstanding decrease in the credit interest rate.

After the successful launch of Patron and Merlin products in the few last years, which were focused on retail clients, the Company came up with an innovation and these two products were adapted to clients needs in the separated business segments of KB. In June 2005, Profi Merlin was launched as the first one. KP is the only insurance company on the Czech market which covers not only the common risks related to the loss of the payment card, but also the theft of cash during its transfer to a KB branch. Another product innovation, Profi Patron, was launched to the market in September 2005. The accident insurance Profi Patron provides its holder with the necessary immediate and also longer-range compensation for his/her close relatives, in case of unexpected life events, namely in the amount of his/her average annual incomes.

This year, KP deepened its cooperation with other affiliated companies within the SG and KB financial group. One of the first products based on this cooperation is the risk life insurance for loans of Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. In this building society, a client has the possibility to choose a suitable life insurance product with a declining or constant sum insured for each credit, according to the type of loan and according to the client's needs.

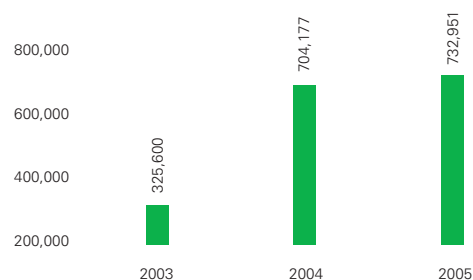
Besides the newly-introduced products, we focused on the promotion of our key products within Vital family – the saving life insurance and Vital Grant – the capital life insurance, which secures clients in difficult life situations.

Also this year, the KP product portfolio was completed with the possibility for each client to get insured against 4 important life risks for free, as a benefit from KB for arranging consumer credit, or a payment card at KB branches. The clients of KP's sister company ESSOX s.r.o. have the possibility to secure their credit cards and consumer credits with a comprehensive insurance from KP offered in several versions.

## Comments on the Financial Results

In 2005, according to the Czech Accounting Standards, the result of Komerční pojišťovna is a loss in the amount of CZK 50.0 million (after a profit of CZK 2.3 million realised in 2004). Nevertheless, the equity of Komerční pojišťovna increased by c. 4.1% from CZK 704.2 million in 2004 to CZK 732.9 million as of 31 December 2005 mainly thanks to the increase in the fair value of financial investments. The following graph illustrates the evolution of the equity.

Shareholder's equity (CZK thousand)

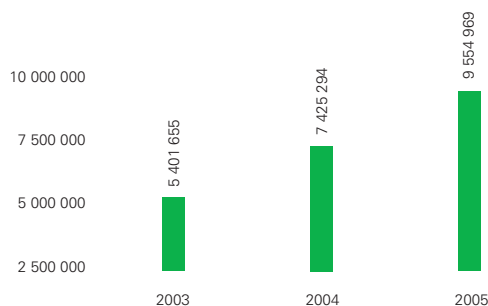


KP dosáhla v roce 2005 předepsaného pojistného ve výši 2 633,8 mil. Kč, což představuje přibližně 11,5% pokles ve srovnání s předcházejícím rokem. Struktura předepsaného pojistného odráží orientaci společnosti na provozování životního pojištění, když dominantních 92,3 % předepsaného pojistného se vztahuje k životnímu pojištění. Oproti předcházejícímu roku však KP navýšila objem předepsaného pojistného neživotního pojištění jak v relativním vyjádření, tak v absolutních číslech. Předepsané pojistné neživotního pojištění vzrostlo ze 172,6 mil. Kč v roce 2004 na 202,8 mil. Kč v roce 2005, což představuje změnu podílu předepsaného pojistného neživotního pojištění z 5,8 % v roce 2004 na 7,7 % v roce 2005. Za tímto vývojem stojí na jedné straně částečné vyčerpání potenciálu pro prodej jednorázově placeného spořicího pojištění Vital, ale na druhé straně úspěšný prodej produktů neživotního pojištění prodávaných ve spojení s dalšími bankovními produkty, jako je např. pojištění spotřebitelských úvěrů či prodej produktu Patron a Merlin.

Společnost udržela své režijní náklady na úrovni srovnatelné s předcházejícím rokem, když celková výše režijních nákladů v roce 2005 činila 185,8 mil. Kč (ve srovnání s částkou 189,4 mil. Kč z roku 2004). Společnost i v roce 2005 tvořila v souladu s českými zákonnými a účetními postupy rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry. Zejména díky meziročnímu snížení úrokových sazeb byla tato rezerva k 31. prosinci 2005 navýšena oproti zůstatku k 31. prosinci 2004 o 116,4 mil. Kč, což představuje navýšení o 60,1 %. Celkový objem této rezervy tak ke konci roku 2005 činí 310,2 mil. Kč. KP pro účely konsolidace vykazuje hospodářský výsledek sestavený podle Mezinárodních účetních standardů (IFRS). Hospodářským výsledkem podle IFRS je zisk ve výši 23,8 mil. Kč.

Společnost pokračovala v nastoupeném trendu výrazného navyšování objemu prostředků finančního umístění. Objem prostředků finančního umístění zaznamenal meziroční nárůst o 28,7 % a dosáhl 9 554,0 mil. Kč. Vývoj objemu prostředků finančního umístění znázorňuje následující graf.

#### Vývoj objemu prostředků finančního umístění (tis. Kč)



Nejvýznamnějším zdrojem finančního umístění společnosti jsou prostředky technických rezerv. Společnost vykazuje přibližně 30% nárůst netto objemu technických rezerv, které již k 31. prosinci 2005 dosáhly výše 8 855 mil. Kč. Na tomto nárůstu se největší měrou podílela změna stavu technické rezervy pojistného životních pojištění, která se meziročně zvýšila o více než 1 900 mil. Kč.

Finanční umístění společnosti je převážně zainvestováno do dluhopisů (96,5 %). Dluhopisové portfolio KP je strukturováno tak, aby korespondovalo s předpokládanými daty splatností pojistných závazků společnosti a aby generovalo výnosy. Finanční umístění je zainvestováno do dluhopisů takových emitentů, aby byly splněny požadavky na stanovenou úroveň kreditního rizika. Při správě prostředků finančního umístění společnost úzce spolupracuje s mateřskou společností SOGECAP, zejména při definování investiční strategie a v oblasti řízení kreditních a úrokových rizik.

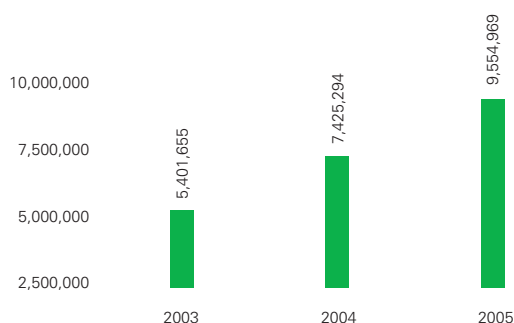
KP se profiluje jako konzervativní investor, který ve své investiční strategii upřednostňuje střednědobý a dlouhodobý investiční horizont. Pozitivní kreditní strukturu dluhopisového portfolia KP dokazuje skutečnost, že KP nedrží žádné dluhopisy s ratingovým hodnocením nižším než BBB+ (od Standard and Poor's), resp. Baa1 (od Moody's). KP v souvislosti s obhospodařováním prostředků finančního umístění připsala klientům produktu Vital celkové zhodnocení (včetně technické úrokové míry) ve výši 3,5 %, tedy ve stejné výši jako v roce 2004.

KP reached the written premium in the amount of CZK 2,633.8 million in 2005. In comparison with the previous year, it is a fall by approximately 11.5%. The structure of the written premium reflects the Company's focus on life insurance operating, as the dominant 92.3% of the written premium relates to life insurance. However, compared to the previous year, KP increased the volume of the written premium for non-life insurance expressed in both relative and absolute value. The written premium of non-life insurance increased from CZK 172.6 million in 2004 to CZK 202.8 million in 2005, which represents a change in the proportion of the non-life insurance written premium from 5.8% in 2004 to 7.7% in 2005. The reason for this development is a partial exhaustion of the selling potential of one-off paid savings insurance Vital, on the one hand, and the successful sale of non-life insurance products, on the other hand. These products are sold together with other bank products, for example consumer loan insurance, or Patron and Merlin products.

The Company maintained its administrative overheads on a comparable level to the previous year, as the total amount of administrative overheads amounted to CZK 185.8 million in 2005 (compared to the amount of CZK 189.4 million in 2004). In 2005, the Company also created a deficiency reserve, in compliance with the Czech statutory and accounting procedures. Particularly due to the year-to-year fall of interest rates, this reserve was increased by the amount of CZK 116.4 million as of 31 December 2005, compared to the balance as of 31 December 2004. This represents an increase of 60.1%. The total volume of this reserve amounts to CZK 310.2 million at the end of 2005. For consolidation purposes, KP shows the result calculated according to IFRS. The net income, according to IFRS, is a profit in the amount of CZK 23.8 million.

The Company continued to be oriented toward achieving outstanding increases in the volume of financial placements. The volume of the financial placements recorded a year-to-year increase of 28.7% and reached CZK 9,555.0 million. The following graph illustrates the financial placement evolution.

#### Financial placement (CZK thousand)



The most considerable resources of the Company's financial placement are technical reserves. The Company realizes an increase by about 30% in the technical reserves net volume, which reached CZK 8,855 million as of 31 December 2005. This increase was mainly due to the change in the balance of the life insurance technical reserve, which increased year-to-year by more than CZK 1,900 million.

The financial placements of the Company are mainly invested in bonds (96.5%). The KP bonds portfolio is structured so as to correspond to the expected due dates of the insurance obligations of the Company, and to generate incomes. The financial placements are invested in bonds of such issuers so that the requirement of a given level of credit risk is met. Regarding management of the financial placement, the Company closely cooperates with the parent company SOGECAP, especially in terms of defining the investment strategy in the area of credit and interest risks management.

KP has the profile of a conservative investor, who within its investment strategy prefers medium- and long-term investments. The positive credit structure of the KP bond portfolio is documented by the fact that KP does not hold any bonds with a rating lower than BBB+ (by Standard and Poor's), or Baa1 (by Moody's). In relation to maintenance of the financial placements KP credited Vital product clients the total appreciation (incl. the technical interest rate) of 3.5%, which is the same rate as in 2004.

## Lidské zdroje

Ke konci roku 2005 činil celkový počet zaměstnanců 143, z čehož 100 zaměstnanců pracovalo na centrále společnosti a 43 zaměstnanců v centrální pobočce Jihlava. Následující graf znázorňuje vývoj počtu zaměstnanců v jednotlivých letech.

### Vývoj počtu zaměstnanců



V průběhu roku 2005 společnost reagovala v oblasti lidských zdrojů na potřeby související s organizačními změnami a zabývala se zajištěním odpovídajících zdrojů do nově vzniklého útvaru podpory prodeje a do útvaru projektové řízení.

V roce 2005 jsme se zaměřili na přípravu adaptačního programu pro nově nastupující zaměstnance, jehož cílem je usnadnit socializaci nového zaměstnance a přizpůsobit jeho odborné znalosti a dovednosti novému pracovnímu místu. Program tvoří tři základní oblasti: adaptace v rovině celofiremní, v daném útvaru společnosti a na konkrétním pracovním místě.

Dále jsme se soustředili na podporu zavedeného procesu hodnocení zaměstnanců podle strategie Société Générale, a to formou nového metodického průvodce a podpůrnými tréninky vedoucích zaměstnanců.

Velká pozornost byla v roce 2005 věnována neustálému zlepšování odborných, manažerských a jazykových znalostí zaměstnanců, a to převážně ve formě tréninků „šitých na míru“. V oblasti manažerských dovedností jsme se soustředili na problematiku řízení změn, komunikační dovednosti a budování týmové spolupráce. Externí školení byla doplňována interními semináři, které se zaměřovaly na prohlubování znalostí firemních produktů, zvládnutí time-managementu, opatření proti praní špinavých peněz apod. V oblasti jazykové výuky jsme nastavili nová pravidla, která přispívají k jejímu zefektivnění.

Société Générale umožnilo Komerční pojišťovně pokračovat v mezinárodním plánu spoření prostřednictvím celosvětového akciového plánu pro zaměstnance a rozšířit tak oblast zaměstnaneckých výhod. Tuto možnost využilo 31 % zaměstnanců společnosti. K dalším zaměstnaneckým benefitům patří například příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravování, program individuální zdravotní péče, výhodnější podmínky pro zřízení a vedení běžných účtů u Komerční banky, a.s., pětítýdenní dovolená, pružná pracovní doba apod.

Společnost si uvědomuje, že zaměstnanci se potřebují cítit jako součást celku, znát firemní strategii a cíle. KP proto organizuje pololetní setkání zaměstnanců, jejichž cílem je zaměřit se na strategické otázky týkající se společnosti a jejich rozbor. Zároveň jsou vhodnou příležitostí k navázání vazeb mezi útvary nebo výměně informací. Součástí nové komunikační strategie je nový měsíční a čtvrtletní časopis s názvem KP bulletin. Časopis reaguje na potřeby zaměstnanců mít více informací o operativních a koncepčních záležitostech týkajících se společnosti. První výtisk časopisu obdrželi zaměstnanci v lednu 2006.

## Human Resources

At the end of 2005 the total amount of employees amounted to 143. Out of that, 100 employees worked in the head office of the Company and 43 employees worked in the central branch office in Jihlava. The following graph illustrates the evolution of the headcount.

Number of employees



During 2005, in the area of human resources the Company responded to demands related to the organizational changes and was engaged in provision of suitable resources for the newly established sales promotion department and for the project management department.

In 2005, the Company focused on the preparation of the induction program for new employees. The purpose is to simplify the induction of new employees and to adapt their special knowledge and skills to their new work position. The program consists of three main areas: adaptation at the company level, in the given department and in the particular workplace.

Furthermore, the Company concentrated on the support of the established process of employees' assessment according to Société Générale strategy, namely by new guidelines and supporting the training of leaders.

Also in 2005, attention was paid to a continuous improvement of special, managerial and language skills of the employees, mainly by tailor-made training courses. In the area of managerial skills, the Company focused on the problems of change management, on communication skills and team building. We had external training courses and also internal workshops focused on knowledge of the Company's products, time-management, precautions against money laundering etc. In addition, new rules for language education were set up to make it more effective.

Société Générale enabled Komerční pojišťovna to continue in the international savings plan through the worldwide share plan for employees, and thus extend the range of employee's benefits. This advantage was used by 31% of employees. Other employees' benefits are, for example, the Company's contribution to the pension scheme, contribution to meal tickets, individual healthcare program, advantageous conditions for opening and running of current accounts in Komerční banka, a.s. five weeks vacation, flexible working hours etc.

The Company is aware that employees need to be considered as a part of the whole, to know corporate strategy and goals. Therefore, KP organizes biannual employees meetings to focus on the strategic questions related to the Company and their analysis. At the same time, these meetings represent an opportunity to make relations among the units, or to exchange information. A part of the new communication strategy is a new monthly and quarterly magazine named KP bulletin. This magazine reflects employees' needs to be better informed about operational and conceptual matters related to the Company. Employees obtained the very first copy of the bulletin in January 2006.

## Interní procesy, nový provozní systém a řízení kvality

### Interní procesy a nový provozní systém

V návaznosti na strategické rozhodnutí o pořízení nového provozního systému uzavřela KP podpisem příslušných smluv jednání s dodavatelem vybraného řešení, společností CSC Computer Sciences s.r.o. V červenci 2005 pak započala implementace nového systému pro správu pojistných smluv – systému AIA. Projekt implementace a přechodu na provozování systému AIA představuje pro KP v současnosti nejrozsáhlejší aktivitu z hlediska finanční a časové náročnosti. Implementace AIA nemá dopad „pouze“ na interní procesy v rámci KP, ale nastavuje i zcela nový formát administrace pojistných smluv v rámci modelu bankopojištění v Komerční bance. Celý proces implementace je rozdělen do tří samostatných fází, během nichž bude do systému migrována převážná část portfolia Komerční pojišťovny. Předpokládá se, že projekt implementace bude ukončen v roce 2009.

V oblasti informačních technologií bylo dle plánu vytvářeno prostředí pro zpracování nových či modifikaci stávajících produktů v systémech pojišťovny současně se zajištěním následného provozního zpracování. V roce 2005 se především jednalo o nový produkt rizikového pojištění hypotečních úvěrů Komerční banky a Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.

V polovině roku byla úspěšně převedena správa produktů cestovního pojištění z pražské centrály do pobočky v Jihlavě.

Ve sledovaném roce se rozšířilo využití digitalizační linky (tzn. elektronický záznam všech dokumentů souvisejících s pojistnou smlouvou) na veškeré v současnosti aktivně nabízené produkty Komerční pojišťovny.

### Řízení kvality, podpora prodejní sítě a našich klientů

Pro rozšíření a doplnění dosud poskytovaných služeb a školení bankovními poradci KB, tedy hlavním prodejci produktů KP, byl v minulém roce zřízen nový samostatný organizační útvar společnosti – odbor podpora bankovní sítě. V rámci činnosti tohoto odboru poskytují naši regionálně působící koordinátoři podporu jednotlivým bankovním poradcům KB, zejména v oblastech, jako jsou prodejní dovednosti, znalost našich produktů apod. Součástí práce koordinátorů je i poskytování maximálního informačního zázemí pro zaměstnance KB působící v nově zřízených pozicích investičních a pojišťovacích koordinátorů.

Naším cílem je, aby každý bankovní poradce byl plně vybaven znalostmi, dovednostmi i potřebnou motivací k zajištění vysokého standardu prodejního servisu pojistných produktů našim klientům, a to na každé pobočce KB.

Pro podporu prodejního týmu Komerční banky využívá nově založený odbor zejména koučování bankovních poradců a seminářů zaměřených na prodejní dovednosti či jednotlivé produkty. Dalšími důležitými aktivitami jsou i pravidelné diskuse s cílem získávání zpětné vazby o prodejních argumentech a našich produktech s bankovními poradci přímo v místě jejich působení a dále i celá řada prodejních soutěží a regionální podpůrné reklamy.

Dalším významným informačním zdrojem pro bankovní poradce je vedle našich regionálních koordinátorů i náš klientský servis, který je dostupný během pracovní doby všech poboček KB. Zatímco naši regionální koordinátoři jsou primárně zaměřeni na zlepšení prodejních schopností bankovních poradců, náš klientský servis má za úkol poskytovat zejména informační zázemí v rámci podpory prodejců v KB, a být tak pohotovým zdrojem veškerých vyžádaných informací o našich produktech a službách.

Klientský servis dále poskytuje informace i všem našim stávajícím a potenciálním klientům. V případě potřeby základních informací o našich produktech a službách mají klienti možnost obrátit se i na bezplatnou linku KB, kde jsou jim nepřetržitě k dispozici proškolení operátoři, kteří disponují potřebnou úrovní znalostí o našich i bankovních produktech nabízených v celé síti KB.



## Internal Processes, New Operational System and Quality Management

### Internal process and new operational system

In relation to the strategic decision concerning the purchase of a new operational system, KP signed the relevant contracts with the supplier of the chosen solution, CSC Computer Sciences s.r.o. In July 2005, the implementation of the new system for administration of insurance contracts – AIA system – started. The project of implementation and launch of the AIA system operation is, currently, the most extensive KP activity, both from the financial and time point of view. The AIA implementation does not „only“ impact on the internal processes within KP, but sets up a completely new format of insurance contract administration, within the bankinsurance model in Komerční banka. The whole process of implementation is divided into three independent stages, during which the majority of the portfolio of Komerční pojišťovna will be migrated into the system. It is expected that the project of implementation will be finished in 2009.

In the field of information technologies, the environment for the processing of new or the modification of the existing products in the systems of the insurance company has been created, according to the plan, along with the ensuring of the subsequent operational processing. In 2005, it was mainly the new product of risk insurance of mortgages of Komerční banka and Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

In the middle of the year, the administration for products of travel insurance was successfully transferred from the Prague head office to the branch in Jihlava.

During the year the usage of the digitalization line was extended (that means an electronic record of all documents related to the insurance contract) concerning all the existing products of Komerční pojišťovna that are being sold.

### Quality management, support of the sales network and our clients

On the grounds of an extension and completion of the services and training of KB bank advisors (main sellers of our products) that have been provided so far, a new independent organizational unit of the Company – the sales promotion department – was established last year. Within the activities of this department, our coordinators operating in the regions provide KB bank advisors with support, especially in the field of sales skills, knowledge of our products etc. A part of the work of the coordinators is also the provision of the maximum amount of information to KB employees who are working in the newly established positions of investment and insurance coordinators.

Our goal is that each bank advisor has the complete knowledge, skills and the necessary motivation to ensure a high standard when selling the insurance products to our clients at every KB desk.

To support the sales team of Komerční banka, the newly established department particularly uses coaching of bank advisors and workshops focused on sales skills or individual products. Other important activities are regular discussions with bank advisors in order to receive feedback concerning the sales arguments and our products. These discussions take place directly at the workplace. There are also many sales competitions and regional supporting advertisements.

Another important information source for the bank advisors is, besides our regional coordinators, our client service that is available during the working hours of all KB branches. While our regional coordinators are primarily focused on the improvement of the sales abilities of bank advisors, the task of our client service is to provide information within the support of KB bank advisors and, therefore, to be a prompt source of all required information about our products and services.

The client service also provides information to all existing and future clients. If they need basic information about our products and services, our clients have the possibility to call a free line, where trained operators are always available and have the necessary level of knowledge about our products offered in the whole KB network.

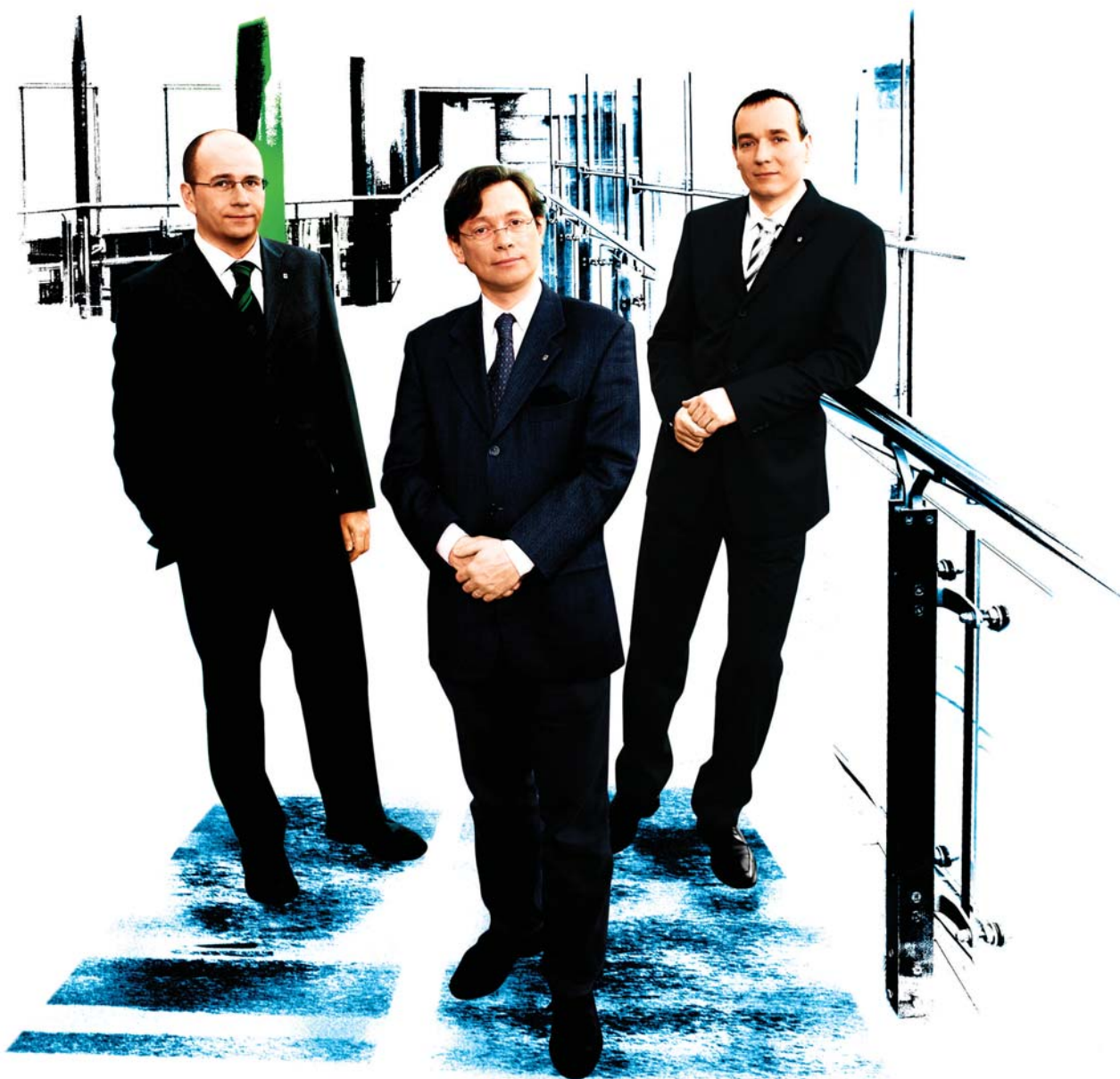
# Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

## Představenstvo

### Arnaud Brière de la Hossieraye

předseda představenstva a ředitel společnosti

Narozen 8. září 1961 ve Francii, bydliště Praha, státní občanství francouzské, zvolen s účinností od 10. července 2003. Od 21. května 2002 působil ve společnosti Komerční pojišťovna, a.s., jako člen představenstva. Předchozím zaměstnavatelem byla společnost SOGECAP. Je absolventem French National School of Telecommunications a členem francouzského institutu pojištných matematiků.



Stéphane Corbet

Arnaud Brière de la Hossieraye

Zdeněk Zavadil


# Statutory Bodies and Organisation Structure

## Board of Directors

### Arnaud Brière de la Hossieraye

#### Chairman of the Board of Directors and CEO

Born on 8 September 1961 in France, resident in Prague, a French citizen, election effective from 10 July 2003. From 21 May 2002 he held the position of Member of the Board of Directors of Komerční pojišťovna, a.s. He was previously employed in SOGECAP. He is a graduate from the French National School of Telecommunications and a member of the French Institute of Actuaries.



Jednou z našich hlavních priorit v roce 2005 bylo neustálé přinášení lepších služeb klientům a rozšíření a vylepšení naší produktové řady.

To consistently bring better service to our clients, one of our main priorities during this year 2005 was to extend and improve our product range.

### Ing. Zdeněk Zavadil

#### člen představenstva a ředitel úseku provozu a IT

Narozen 22. dubna 1969, bydliště Praha, zvolen s účinností od 10. května 2001. Od roku 1993 působil ve finančnictví v různých manažerských pozicích, dne 1. května 2001 byl jmenován náměstkem ředitele společnosti. Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty podnikohospodářské.

### Stéphane Corbet

#### člen představenstva a ředitel úseku pojištění

Narozen 11. září 1969 ve Francii, bydliště Praha, státní občanství francouzské, zvolen s účinností od 1. září 2003. Zastával různé aktuárské pozice, naposledy ve společnosti SOGECAP, předtím ve společnosti A.G.F. (člen Allianz Group). Je členem francouzského institutu pojistných matematiků.

## Dozorčí rada

### Ing. Libor Löfler

#### předseda dozorčí rady

Narozen 29. května 1966, bydliště Praha, zvolen 18. ledna 2002. V současné době zastává funkci ředitele pro finanční řízení v centrále Komerční banky s odpovědností za oblast finančního řízení skupiny Komerční banky, řízení aktiv a pasiv, a oblast daní. V bankovníctví působí od roku 1988 v různých pozicích, v Komerční bance pracuje od roku 1999. Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty národohospodářské, obor finance a úvěr.

### Ing. Anna Ticháčková

#### členka dozorčí rady

Narozena 30. prosince 1954, bydliště Domažlice, zvolena 17. července 2003. V současné době zastává pozici zástupce ředitele úseku projektového řízení v Komerční pojišťovně. V pojišťovnictví působí od roku 1990, v Komerční pojišťovně pracuje od roku 1999. Je absolventkou Vysoké školy zemědělské v Praze, Fakulty provozně-ekonomické.

### Arnaud Alric

#### člen dozorčí rady

Narozen 24. ledna 1970 ve Francii, bydliště Praha, zvolen 12. prosince 2002, státní občanství francouzské. V současné době zastává v Komerční bance pozici ředitele pro občanskou klientelu v úseku marketingu. Dříve působil na pozici marketingového manažera v centrále Sociétés Générale – bankovní aktivity mimo Francii. Je absolventem Toulouse Business School.

V průběhu roku 2005 nedošlo k žádným změnám ve složení statutárních orgánů společnosti.

### Zdeněk Zavadil

#### **Member of the Board of Directors and Director of Operations and IT**

Born on 22 April 1969, resident in Prague, election effective from 10 May 2001. He has worked in the financial sector holding various positions since 1993. He was appointed Deputy CEO on 1 May 2001. He is a graduate from the Faculty of Business Administration of the University of Economics in Prague.

### Stéphane Corbet

#### **Member of the Board of Directors and Insurance Section Director**

Born on 11 September 1969 in France, resident in Prague, a French citizen, election effective from 1 September 2003. He has held various actuarial positions, most recently at SOGECAP, before that at A.G.F. (a member of the Allianz Group). He is a member of the French Institute of Actuaries.

## Supervisory Board

### Libor Löfler

#### **Chairman of the Supervisory Board**

Born on 29 May 1966, resident in Prague, elected on 18 January 2002. He currently holds the position of the Head of Financial Management at the Head Office of Komerční banka and is responsible for the financial management of KB group, asset and liability management and taxes. He has worked in the banking sector since 1988 in various positions and at Komerční banka since 1999. He is a graduate from the Faculty of Economics and Public Administration of the University of Economics in Prague, majoring in finance and loans.

### Anna Ticháčková

#### **Member of the Supervisory Board**

Born on 30 December 1954, resident in Domažlice, elected on 17 July 2003. At the present time she occupies the position of Deputy Project Management Director. She has worked in insurance since 1990 and in Komerční pojišťovna since 1999. She is a graduate of the Faculty of Economics and Management of the Czech University of Agriculture in Prague.

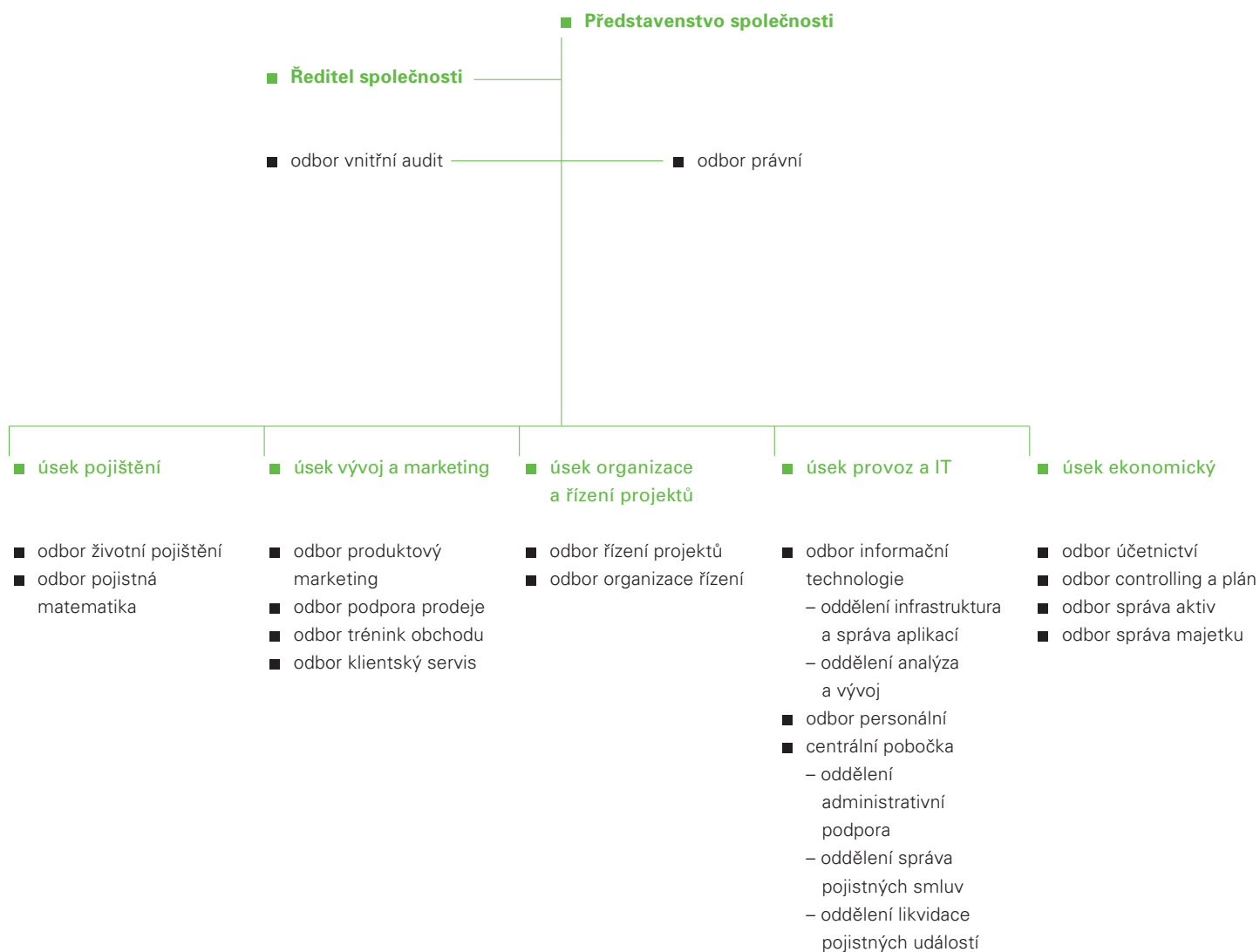
### Arnaud Alric

#### **Member of the Supervisory Board**

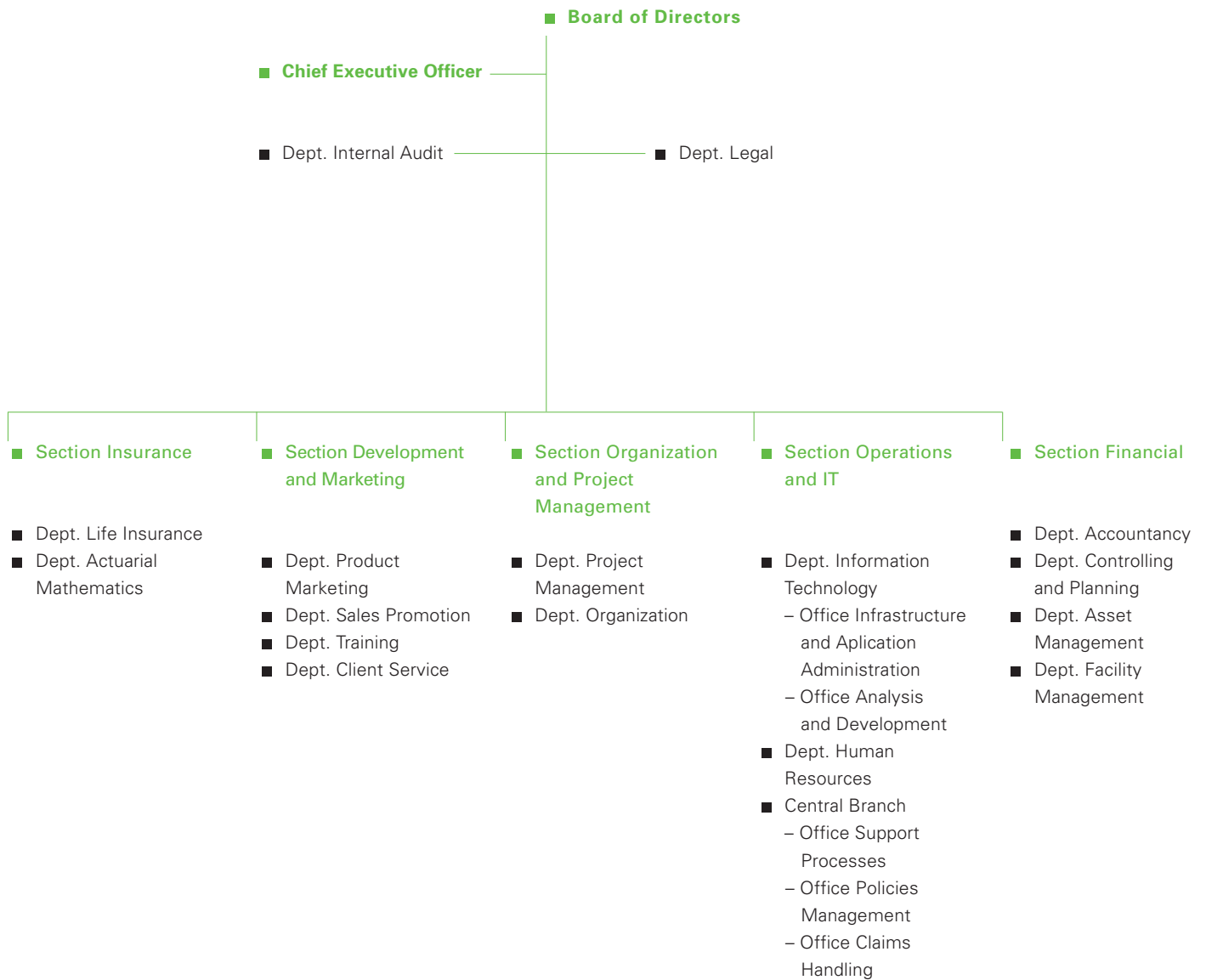
Born on 24 January 1970 in France, resident in Prague, a French citizen, elected on 12 December 2002. Currently he works in Marketing Arm of Komerční banka as the Head of Individuals. He formerly was Marketing Manager at the Société Générale Headquarters – Banking activities outside France. He is a graduate from the Toulouse Business School.

No changes in KP statutory bodies took place during 2005.

## Organizační struktura



## Organisational Chart



# Vlastnická struktura

Jediným akcionářem společnosti byla do 29. září 2005 Komerční banka, a.s.

Ve smyslu § 190 odstavce 1 obchodního zákoníku byla učiněna následující rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady.

Dne 4. dubna 2005 jediný akcionář společnosti při výkonu působnosti valné hromady:

- změnil stanovy společnosti tak, že mj. rozšířil předmět podnikání společnosti o pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zákona o pojišťovnictví v rozsahu pojistných odvětví 4 životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojišťovnictví a o vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Dne 26. dubna 2005 jediný akcionář společnosti při výkonu působnosti valné hromady:

- vzal na vědomí zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2004,
- vzal na vědomí zprávu dozorčí rady společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2004, o kontrolní činnosti za rok 2004 a o přezkoumání zprávy o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a odst. 9 obchodního zákoníku,
- vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a odst. 9 obchodního zákoníku,
- schválil řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2004,
- rozhodl o rozdělení zisku společnosti za rok 2004 ve výši 2 296 638,07 Kč po zdanění tak, že 459 327,60 Kč má tvořit příděl do rezervního fondu, 132 415,77 Kč má být převedeno na účet neuhrazených ztrát minulých let a 1 704 894,70 Kč má být převedeno do nerozděleného zisku minulých let.

Dne 18. dubna 2005 jediný akcionář společnosti při výkonu působnosti valné hromady vzal na vědomí pravidla odměňování manažerů společnosti, kteří jsou zároveň členy představenstva společnosti, na rok 2005 a výši jejich odměn v roce 2004.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. července 2005 byl do funkce člena představenstva společnosti s účinností od 27. července 2005 opětovně zvolen Zdeněk Zavadil.

Dne 29. července 2005 Komerční banka, a.s., jako jediný akcionář společnosti uzavřela smlouvu o prodeji akcií se společností SOGECAP S.A., na základě které převedla na společnost SOGECAP S.A. 51 % podíl ve společnosti. Smlouva nabyla účinnosti dne 30. září 2005.



# Ownership Structure

Komerční banka, a.s. was the sole shareholder of the Company until 29 September 2005.

Pursuant to section 190 subsection 1 of the Commercial Code, the following decisions of the sole shareholder were taken within the competence of the general meeting:

On 4 April 2005 the sole shareholder of the Company, within the competence of the general meeting:

- altered the Articles of Association of the Company, among other alterations, it has extended the purpose of business of the Company by insurance activities in compliance with section 7 subsection 3 of the Insurance Act to the extent of insurance classes no. 4 of life insurance given in part A of the schedule of the Insurance Act and by educational activities for insurance intermediaries and independent loss adjusters.

On 26 April 2005 the sole shareholder of the Company, within the competence of the general meeting:

- took cognizance of the Report of the Board of Directors about the business activity of the Company and the state of its assets for the year 2004;
- took cognizance of the Report of the Supervisory Board of the Company about the revision of the financial statement and the proposal for profit distribution for the year 2004, about the audit activity for the year 2004 and about the investigation of the Report on related parties, in terms of section 66a subsection 9 of the Commercial Code;
- took cognizance of the Report on related parties, in terms of section 66a subsection 9 of the Commercial Code;
- approved the Company's financial statement for the year 2004;
- decided on the distribution of the profits of the Company for the year 2004 in the amount of 2,296,638.07 CZK after the taxation in the following manner: 459,327.60 CZK shall be the amount for the reserve fund, 132,415.77 CZK shall be transferred to the account of accumulated losses from previous years and 1,704,894.70 CZK shall be transferred to the undistributed profit from previous years.

On 18 April 2005 the sole shareholder of the Company, within the competence of the general meeting, took cognizance of the rules for remuneration of managers of the Company who are, at the same time, members of the Board of Directors for the year 2005 and took cognizance of the amount of their remunerations in 2004.

Based on the decision of the sole shareholder on 27 July 2005, Zdeněk Zavadil was re-elected as a member of the Board of Directors of the Company with effect from 27 July 2005.

On 29 July 2005 Komerční banka, a.s., as the sole shareholder of the Company, entered into a contract for the sale of shares with SOGECAP S.A. company, based on which KB has transferred 51% share in the Company to SOGECAP S.A. The Contract became effective on 30 September 2005.

# Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2005 zabezpečovala úkoly, které jí náležejí podle zákona a stanov akciové společnosti. Dozorčí rada vykonávala dohled nad činnostmi pojišťovny a předkládala představenstvu své podněty.

Po přezkoumání účetní závěrky pojišťovny za období od 1. ledna do 31. prosince 2005 a na základě zprávy externího auditora k této účetní závěrce dozorčí rada konstatuje, že účetnictví bylo vedeno průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími vedení účetnictví pojišťoven a také v souladu se stanovami pojišťovny a že účetní výkazy věrně zobrazují ve všech významných ohledech finanční situaci společnosti.

Statutární externí auditor provedl audit finančních výkazů společnosti k 31. prosinci 2005, z něhož vyplývá, že účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu s příslušnými předpisy České republiky.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit finanční výkazy za rok 2005 tak, jak jsou předloženy představenstvem.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 zpracovanou společností podle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a na základě předložených podkladů konstatuje, že Komerční pojišťovně, a.s., nevznikla v účetním období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 žádná újma.

V Praze dne 15. dubna 2006

Za dozorčí radu Komerční pojišťovny, a.s.:



Ing. Libor Löfler  
předseda dozorčí rady

# Report of the Supervisory Board

Throughout 2005, the Supervisory Board carried out the tasks as defined by law and by the Articles of Association of the company limited by shares. It performed its supervisory functions with regard to the Company's activities and passed its opinions to the Board of Directors.

Having checked the Company's financial statements for the period from 1 January to 31 December 2005 and on the basis of the report of the external auditor, the Supervisory Board reports that accounts were maintained in a transparent manner and in accordance with generally binding regulations providing for bookkeeping of insurance companies and also in accordance with the Company's Articles of Association and present a full and accurate picture of the Company's financial situation.

The statutory external auditor performed an audit of Company's financial statements for the year ended 31 December 2005. It reports that the financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities, equity and financial position of the Company as of 31 December 2005 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with applicable Czech regulations.

The Supervisory Board recommends that the general meeting approves the financial statements for the year 2005 as proposed by the Board of Directors.

The Supervisory Board checked the Report on relations among related entities in 2005 drawn up under Section 66a (9) of the Commercial Code and states, on the basis of the presented documents, that during the accounting period from 1 January 2005 to 31 December 2005 Komerční pojišťovna, a.s. did not suffer any harm.

Prague, 15 April 2006

On behalf of the Supervisory Board of Komerční pojišťovna, a.s.:



**Libor Löfler**  
Chairman of the Supervisory Board

# Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Komerční pojišťovna, a.s.

**Deloitte.**

Se sídlem: Karolinská 1/650, 180 00 Praha 8  
Identifikační číslo: 639 98 017  
Hlavní předmět podnikání: pojišťovací činnost

Adresa kanceláře:  
Nile House  
Karolinská 654/2  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Tel.: + 420 246 042 500  
Fax: + 420 246 042 010  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

Deloitte s.r.o.  
Sídlo:  
Týn 641/4  
110 00 Praha 1  
Česká republika

zapsaná Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

## Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 13. března 2006 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 42 až 90, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Komerční pojišťovna, a.s., k 31. prosinci 2005. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Komerční pojišťovna, a.s., k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy České republiky.“

## Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Komerční pojišťovna, a.s., k 31. prosinci 2005, která je součástí této výroční zprávy na stranách 92 až 100. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky (ISRE) 2400 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 Komerční pojišťovna, a.s., k 31. prosinci 2005.

# Independent Auditor's Report to the Shareholder of Komerční pojišťovna, a.s.



Having its registered office at: Karolinská 1/650, PSČ 186 00 Praha 8  
Identification number: 639 98 017  
Principal activities: Insurance

Office Address:  
Nile House  
Karolinská 654/2  
186 00 Prague 8  
Czech Republic

Tel.: + 420 246 042 500  
Fax: + 420 246 042 010  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

Deloitte s.r.o.  
Registered address:  
Týn 641/4  
110 00 Prague 1  
Czech Republic

Registered at the Municipal  
Court in Prague, Section C,  
File 24349  
Id Nr. 49620592  
Tax Id Nr.: CZ49620592

## Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 13 March 2006 on the financial statements which are included in this annual report on pages 43 to 91:

"We have audited the accompanying financial statements of Komerční pojišťovna, a.s. for the year ended 31 December 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity and financial position of Komerční pojišťovna, a.s. as of 31 December 2005 and of the expenses, income and results of its operations for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic."

## Related Party Transactions Report

We have also reviewed the factual accuracy of the information included in the related party transactions report of Komerční pojišťovna, a.s. for the year ended 31 December 2005 which is included in this annual report on pages 93 to 100. This related party transactions report is the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express our view on the related party transactions report based on our review.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements (ISRE) 2400 and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the related party transactions report is free of material factual misstatements. 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 performed an audit of the related party transactions report and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information contained in the related party transactions report of Komerční pojišťovna, a.s. for the year ended 31 December 2005 contains material factual misstatements.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem 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 vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal 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 výroku auditora.

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

V Praze dne 15. dubna 2006



**Auditorská společnost:**

Deloitte s.r.o.  
osvědčení č. 79  
zastoupená:



Michal Petrman, jednatel



**Odpovědný auditor:**

Michal Petrman  
osvědčení č. 1105

### Annual Report

We have also audited the annual report for consistency with the financial statements referred to above. This annual report is the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report and the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

In Prague on 15 April 2006



**Audit firm:**  
Deloitte s.r.o.  
Certificate no. 79  
Represented by:



Michal Petrman, statutory executive



**Statutory auditor:**  
Michal Petrman  
certificate no. 1105

# Čestné prohlášení

Komerční pojišťovna, a.s., tímto prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Komerční pojišťovna, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k podstatným negativním změnám ve finanční situaci společnosti.

V Praze dne 15. dubna 2006

Jménem představenstva podepsali:



Arnaud Brière de la Hosserye  
předseda představenstva



Ing. Zdeněk Zavadil  
člen představenstva



# Sworn Statement

Komerční pojišťovna, a.s. hereby declares that all the information and data stated in this Annual Report is true and complete. Komerční pojišťovna, a.s. further declares that before the date of processing of this Annual Report there were no significant negative changes in the Company's financial situation.

Prague, 15 April 2006

Signed on behalf of the Board of Directors:



**Arnaud Brière de la Hossieraye**  
Chairman of the Board of Directors



**Zdeněk Zavadil**  
Member of the Board of Directors

# Finanční část

Rozvaha k 31. prosinci 2005	42
Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005	46
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2005	50
Příloha k účetní závěrce k 31. prosinci 2005	52

# Financial Statements

Balance Sheet as of 31 December 2005	43
Profit and Loss Statement for the year ended 31 December 2005	47
Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2005	51
Notes to the Financial Statements as of 31 December 2005	53

## Rozvaha k 31. prosinci 2005

tis. Kč				2005		2004	
Čís. pol.	Název položky	Číslo řádku	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	Čistá výše
<b>AKTIVA</b>							
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	1	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	2	45 111	38 327	6 784	10 290	
	a) zřizovací výdaje	3	4 402	4 402	0	0	
C.	Finanční umístění (investice)	5	9 554 969	0	9 554 969	7 425 294	
III.	Jiná finanční umístění	13	9 554 969	0	9 554 969	7 425 294	
2.	Dluhové cenné papíry	15	9 222 969	0	9 222 969	7 161 294	
5.	Depozita u finančních institucí	17	332 000	0	332 000	264 000	
E.	Dlužníci	22	215 976	82 776	133 200	224 051	
I.	Pohledávky z operací přímého pojištění	23	110 670	47 496	63 174	108 381	
1.	pojistníci	24	110 164	47 496	62 668	107 876	
2.	zprostředkovatelé	25	506	0	506	504	
II.	Pohledávky z operací zajištění	26	42 857	35 280	7 577	51 411	
III.	Ostatní pohledávky	27	62 449	0	62 449	64 259	
F.	Ostatní aktiva	28	106 265	41 057	65 208	25 456	
I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	29	87 789	40 980	46 809	19 960	
II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	30	18 476	77	18 399	5 496	
G.	Přechodné účty aktiv	32	54 355	0	54 355	25 257	
II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	34	5 053	0	5 053	2 890	
	b) v neživotním pojištění	36	5 053	0	5 053	2 890	
III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:	37	49 302	0	49 302	22 367	
	a) dohadné položky aktivní	38	46 890	0	46 890	20 027	
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>39</b>	<b>9 976 677</b>	<b>162 160</b>	<b>9 814 516</b>	<b>7 710 346</b>	

## Balance Sheet as of 31 December 2005

CZK thousand			2005		2004
Item no.	Name of item	Note	Gross	Adjustment	Net
<b>ASSETS</b>					
A.	Receivables for subscribed share capital	1	0	0	0
B.	Intangible fixed assets, of which:	2	45,111	38,327	6,784
	a) Start-up costs	3	4,402	4,402	0
C.	Financial placements (investments)	5	9,554,969	0	9,554,969
III.	Other financial placements	13	9,554,969	0	9,554,969
2.	Bonds and other fixed income securities	15	9,222,969	0	9,222,969
5.	Other loans	17	332,000	0	332,000
E.	Debtors	22	215,976	82,776	133,200
I.	Receivables arising from direct insurance transactions	23	110,670	47,496	63,174
1.	Policyholders	24	110,164	47,496	62,668
2.	Brokers	25	506	0	506
II.	Receivables arising from reinsurance transactions	26	42,857	35,280	7,577
III.	Other receivables	27	62,449	0	62,449
F.	Other assets	28	106,265	41,057	65,208
I.	Tangible fixed assets, other than land buildings (real estate), and inventory	29	87,789	40,980	46,809
II.	Cash on accounts with financial institutions and cash on hand	30	18,476	77	18,399
G.	Temporary assets	32	54,355	0	54,355
II.	Deferred acquisition costs of insurance policies, of which separately:	34	5,053	0	5,053
	b) Non-life insurance	36	5,053	0	5,053
III.	Other temporary assets, of which:	37	49,302	0	49,302
	a) Estimated receivables	38	46,890	0	46,890
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>39</b>	<b>9,976,677</b>	<b>162,160</b>	<b>9,814,516</b>
					<b>7,710,346</b>

tis. Kč		2005		2004		
Čís. pol.	Název položky	Číslo řádku	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
<b>PASIVA</b>						
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>40</b>			<b>732 951</b>	<b>704 177</b>
I.	Základní kapitál	41			602 768	808 000
IV.	Ostatní kapitálové fondy	46			176 129	97 340
V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	47			497	38
VI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období	48			3 572	-203 498
VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období	49			-50 015	2 297
<b>B.</b>	<b>Podřízená pasiva</b>	<b>50</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	<b>51</b>	<b>8 962 710</b>	<b>107 622</b>	<b>8 855 088</b>	<b>6 809 304</b>
1.	Rezerva na nezasloužené pojistné, z toho:	52	120 341	2 396	117 945	112 747
	a) rezerva na nezasloužené pojistné vztahující se k pojistným odvětvím životních pojištění	53	58 592	2 056	56 536	60 099
	b) rezerva na nezasloužené pojistné vztahující se k pojistným odvětvím neživotních pojištění	54	61 749	340	61 409	52 648
2.	Rezerva pojistného životních pojištění	55	8 138 296	0	8 138 296	6 237 808
3.	Rezerva na pojistná plnění, z toho:	56	299 519	105 226	194 293	219 941
	a) rezerva na pojistná plnění vztahující se k pojistným odvětvím životních pojištění	57	37 208	2 607	34 601	57 765
	b) rezerva na pojistná plnění vztahující se k pojistným odvětvím neživotních pojištění	58	262 311	102 619	159 692	162 176
4.	Rezerva na prémie a slevy, z toho:	59	77 199	0	77 199	32 107
	a) rezerva na prémie a slevy vztahující se k pojistným odvětvím životních pojištění	60	71 875	0	71 875	25 320
	b) rezerva na prémie a slevy vztahující se k pojistným odvětvím neživotních pojištění	61	5 324	0	5 324	6 787
5.	Vyrovnávací rezerva	62	17 202	0	17 202	12 975
6.	Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry	63	310 153	0	310 153	193 725
<b>E.</b>	<b>Rezervy na ostatní rizika a ztráty</b>	<b>71</b>			<b>50 423</b>	<b>41 609</b>
3.	Ostatní rezervy	74			50 423	41 609
<b>F.</b>	<b>Depozita při pasivním zajištění</b>	<b>75</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Věřitelé</b>	<b>76</b>			<b>119 319</b>	<b>97 539</b>
I.	Závazky z operací přímého pojištění	77			90 405	69 516
II.	Závazky z operací zajištění	78			4 425	2 170
V.	Ostatní závazky, z toho:	82			24 489	25 853
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	83			5 295	5 483
<b>H.</b>	<b>Přechodné účty pasiv</b>	<b>85</b>			<b>56 735</b>	<b>57 717</b>
II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	87			56 735	57 717
	a) dohadné položky pasivní	88			56 735	57 717
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>89</b>			<b>9 814 516</b>	<b>7 710 346</b>

CZK thousand		2005			2004	
Item no.	Name of item	Note	Gross	Adjustment	Net	Net
<b>LIABILITIES</b>						
<b>A.</b>	<b>Equity</b>	<b>40</b>			<b>732,951</b>	<b>704,177</b>
I.	Share capital	41			602,768	808,000
IV.	Other capital funds	46			176,129	97,340
V.	Reserve fund and other funds from profit	47			497	38
VI.	Retained earnings or accumulated losses brought forward	48			3,572	(203,498)
VII.	Profit or loss for the period	49			(50,015)	2,297
<b>B.</b>	<b>Subordinated liabilities</b>	<b>50</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Technical reserves</b>	<b>51</b>	<b>8,962,710</b>	<b>107,622</b>	<b>8,855,088</b>	<b>6,809,304</b>
1.	Reserve for unearned premiums, of which:	52	120,341	2,396	117,945	112,747
	a) Reserve for unearned premiums – life insurance business	53	58,592	2,056	56,536	60,099
	b) Reserve for unearned premiums – non-life insurance business	54	61,749	340	61,409	52,648
2.	Life insurance reserve	55	8,138,296	0	8,138,296	6,237,808
3.	Reserve for insurance claims, of which:	56	299,519	105,226	194,293	219,941
	a) Reserve for insurance claims – life insurance business	57	37,208	2,607	34,601	57,765
	b) Reserve for insurance claims – non-life insurance business	58	262,311	102,619	159,692	162,176
4.	Reserve for bonuses and discounts, of which:	59	77,199	0	77,199	32,107
	a) Reserve for bonuses and discounts – life business	60	71,875	0	71,875	25,320
	b) Reserve for bonuses and discounts – non-life business	61	5,324	0	5,324	6,787
5.	Equalisation reserve	62	17,202	0	17,202	12,975
6.	Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry	63	310,153	0	310,153	193,725
<b>E.</b>	<b>Reserves for other risks and losses</b>	<b>71</b>			<b>50,423</b>	<b>41,609</b>
3.	Other reserves	74			50,423	41,609
<b>F.</b>	<b>Deposits in respect of passive reinsurance</b>	<b>75</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Creditors</b>	<b>76</b>			<b>119,319</b>	<b>97,539</b>
I.	Payables arising from direct insurance transactions	77			90,405	69,516
II.	Payables arising from reinsurance transactions	78			4,425	2,170
V.	Other payables, of which:	82			24,489	25,853
	a) Tax liabilities and social security payables	83			5,295	5,483
<b>H.</b>	<b>Temporary liabilities</b>	<b>85</b>			<b>56,735</b>	<b>57,717</b>
II.	Other temporary liabilities, of which:	87			56,735	57,717
	a) Estimated payables	88			56,735	57,717
	<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>89</b>			<b>9,814,516</b>	<b>7,710,346</b>

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005

tis. Kč			2005		2004	
Čís. pol.	Název položky	Číslo řádku	Základna	Mezisosoučet	Výsledek	Výsledek
<b>I.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>					
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	1	x	x	x	x
	a) předepsané hrubé pojistné	2	202 756	x	x	x
	b) pojistné postoupené zajišťovatelům	3	33 175	169 581	x	x
	c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	4	8 847	x	x	x
	d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatelů (+/-)	5	86	8 761	160 820	124 491
2.	Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu (položka III.6.)	6	x	x	8 979	11 566
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	7	x	x	28 799	35 305
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	8	x	x	x	x
	a) náklady na pojistná plnění:	9	x	x	x	x
	aa) hrubá výše	10	65 095	x	x	x
	ab) podíl zajišťovatelů	11	35 055	30 040	x	x
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):	12	x	x	x	x
	ba) hrubá výše	13	-32 592	x	x	x
	bb) podíl zajišťovatelů	14	-30 108	-2 484	27 556	38 327
5.	Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	15	x	x	-1 463	-1 325
6.	Prémie a slevy, očištěné od zajištění	16	x	x	6 104	7 201
7.	Čistá výše provozních nákladů:	17	x	x	x	x
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	18	x	39 294	x	x
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	19	x	-2 163	x	x
	c) správní režie	20	x	15 135	x	x
	d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	21	x	12 789	39 477	37 082
8.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	22	x	x	25 319	32 558
9.	Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)	23	x	x	4 228	2 752
10.	Mezisosoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	24	x	x	97 377	54 768
<b>II.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>					
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	25	x	x	x	x
	a) předepsané hrubé pojistné	26	x	2 431 020	x	x
	b) pojistné postoupené zajišťovatelům	27	x	11 599	x	x
	c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	28	x	-3 563	2 422 984	2 813 171
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):	29	x	x	x	x
	b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic) se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:	31	x	x	x	x
	bb) výnosy z ostatních investic	33	380 864	380 864	x	x
	d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)	35	x	498 156	878 866	1 747 148
4.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	37	x	x	14 043	5 391
5.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	38	x	x	x	x
	a) náklady na pojistná plnění:	39	x	x	x	x
	aa) hrubá výše	40	579 429	x	x	x
	ab) podíl zajišťovatelů	41	2 356	577 073	x	x
	b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):	42	x	x	x	x
	ba) hrubá výše	43	-24 270	x	x	x
	bb) podíl zajišťovatelů	44	-1 107	-23 163	553 910	1 178 202



## Profit and Loss Statement for the year ended 31 December 2005

CZK thousand				2005		2004
Item no.	Name of item	Note	Basis	Sub-total	Result	Result
<b>I. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE</b>						
1.	<b>Earned premium, net of reinsurance:</b>	1	x	x	x	x
	a) Gross premium written	2	202,756	x	x	x
	b) Premium ceded to reinsurers	3	33,175	169,581	x	x
	c) Change in the gross balance of the reserve for unearned premium (+/-)	4	8,847	x	x	x
	d) Change in the balance of the reserve for unearned premium, net of reinsurers' share (+/-)	5	86	8,761	160,820	124,491
2.	<b>Income from financial placements (investments) transferred from non-technical account (item III.6.)</b>	6	x	x	8,979	11,566
3.	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>	7	x	x	28,799	35,305
4.	<b>Costs of claims, net of reinsurance:</b>	8	x	x	x	x
	a) Costs of claims:	9	x	x	x	x
	aa) Gross amount	10	65,095	x	x	x
	ab) Reinsurers' share	11	35,055	30,040	x	x
	b) Change in the balance of the reserve for claims (+/-):	12	x	x	x	x
	ba) Gross amount	13	(32,592)	x	x	x
	bb) Reinsurers' share	14	(30,108)	(2,484)	27,556	38,327
5.	<b>Change in the balance of other technical reserves, net of reinsurance (+/-)</b>	15	x	x	(1,463)	(1,325)
6.	<b>Bonuses and discounts, net of reinsurance</b>	16	x	x	6,104	7,201
7.	<b>Net operating expenses:</b>	17	x	x	x	x
	a) Acquisition costs of insurance policies	18	x	39,294	x	x
	b) Change in the balance of deferred acquisition costs (+/-)	19	x	(2,163)	x	x
	c) Administrative overheads	20	x	15,135	x	x
	d) Commission from reinsurers and shares of profit	21	x	12,789	39,477	37,082
8.	<b>Other technical costs, net of reinsurance</b>	22	x	x	25,319	32,558
9.	<b>Change in the balance of the equalisation reserve (+/-)</b>	23	x	x	4,228	2,752
10.	<b>Sub-total, balance (result) of the non-life insurance technical account (item III.1.)</b>	24	x	x	97,377	54,768
<b>II. TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE</b>						
1.	<b>Earned premium, net of reinsurance:</b>	25	x	x	x	x
	a) Gross premium written	26	x	2,431,020	x	x
	b) Premium ceded to reinsurers	27	x	11,599	x	x
	c) Change in the balance of the reserve for unearned premium, net of reinsurance (+/-)	28	x	(3,563)	2,422,984	2,813,171
2.	<b>Income from financial placements (investments):</b>	29	x	x	x	x
	b) Income from other financial placements (investments) with a special mention of income from controlled entities, of which:					
	bb) Income from other investments	33	380,864	380,864	x	x
	d) Income from the realisation of financial placements (investments)	35	x	498,156	878,866	1,747,148
4.	<b>Other technical income, net of reinsurance</b>	37	x	x	14,043	5,391
5.	<b>Costs of claims, net of reinsurance:</b>	38	x	x	x	x
	a) Costs of claims:	39	x	x	x	x
	aa) Gross amount	40	579,429	x	x	x
	ab) Reinsurers' share	41	2,356	577,073	x	x
	b) Change in the balance of the reserve for claims (+/-):	42	x	x	x	x
	ba) Gross amount	43	(24,270)	x	x	x
	bb) Reinsurers' share	44	(1,107)	(23,163)	553,910	1,178,202

tis. Kč		2005		2004		
Čís. pol.	Název položky	Číslo řádku	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
6.	Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):	45	x	x	x	x
	a) změna stavu rezervy pojistného životního pojištění:	46	x	x	x	x
	aa) změna stavu hrubé výše	47	2 016 916	x	x	x
	ab) podíl zajišťovatelů	48	0	2 016 916	x	x
	b) změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění	49	x	46 555	2 063 471	1 738 200
8.	Čistá výše provozních nákladů:	51	x	x	x	x
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	52	x	80 429	x	x
	c) správní režie	54	x	170 636	x	x
	d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	55	x	0	251 065	257 019
9.	Náklady na finanční umístění (investice):	56	x	x	x	x
	a) náklady na správu finančního umístění (investic) včetně úroků	57	x	83 361	x	x
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)	59	x	496 759	580 120	1 502 634
11.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	61	x	x	14 890	9 142
12.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet (položka III.4.)	62	x	x	35 456	25 706
13.	Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	63	x	x	-183 019	-145 195
III.	NETECHNICKÝ ÚČET					
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I.10.)	64	x	x	97 377	54 768
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)	65	x	x	-183 019	-145 195
4.	Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.12.)	73	x	x	35 456	24 802
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)	78	x	x	8 979	10 661
7.	Ostatní výnosy	79	x	x	16 409	89 144
8.	Ostatní náklady	80	x	x	7 213	10 278
10.	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění	82	x	x	-49 969	2 580
15.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách	87	x	x	46	283
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období (položka III.3.)	88	x	x	-50 015	2 297

CZK thousand				2005		2004
Item no.	Name of item	Note	Basis	Sub-total	Result	Result
6.	Change in the balance of other technical reserves, net of reinsurance (+/-):	45	x	x	x	x
	a) Change in the balance of the life insurance reserve:	46	x	x	x	x
	aa) Change in the gross balance	47	2,016,916	x	x	x
	ab) Reinsurers' share	48	0	2,016,916	x	x
	b) Change in the balance of other technical reserves, net of reinsurance	49	x	46,555	2,063,471	1,738,200
8.	Net operating expenses:	51	x	x	x	x
	a) Acquisition costs of insurance policies	52	x	80,429	x	x
	c) Administrative overheads	54	x	170,636	x	x
	d) Commission from reinsurers and shares of profits	55	x	0	251,065	257,019
9.	Costs of financial placements (investments):	56	x	x	x	x
	a) Costs of administering financial placements (investments), including interest	57	x	83,361	x	x
	c) Costs attributable to the realisation of financial placements (investments)	59	x	496,759	580,120	1,502,634
11.	Other technical costs, net of reinsurance	61	x	x	14,890	9,142
12.	Income from financial placements (investments) transferred to non-technical account (item III.4.)	62	x	x	35,456	25,706
13.	Sub-total, balance (result)+A25 of the life insurance technical account (item III.2.)	63	x	x	(183,019)	(145,195)
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT					
1.	Result of the non-life insurance technical account (item I.10.)	64	x	x	97,377	54,768
2.	Result of the life insurance technical account (item II.13.)	65	x	x	(183,019)	(145,195)
4.	Income from financial placements (investments) transferred from the life insurance technical account (item II.12.)	73	x	x	35,456	24,802
6.	Income from financial placements (investments) transferred to the non-life insurance technical account (item I.2.)	78	x	x	8,979	10,661
7.	Other income	79	x	x	16,409	89,144
8.	Other expenses	80	x	x	7,213	10,278
10.	Profit or loss on current activities after taxation	82	x	x	(49,969)	2,580
15.	Other taxes not reported above	87	x	x	46	283
16.	Profit or loss for the period (item III.3.)	88	x	x	(50,015)	2,297

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2005

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2004</b>	<b>752 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>-78 964</b>	<b>-347 474</b>	<b>325 600</b>
Opravy významných nesprávností								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						176 304		176 304
Čistý zisk/ztráta za účetní období							2 297	2 297
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií			143 976				143 976	287 952
Zvýšení základního kapitálu	56 000							56 000
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			-143 976					-143 976
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2004</b>	<b>808 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>97 340</b>	<b>-201 201</b>	<b>704 177</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2005</b>	<b>808 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>97 340</b>	<b>-201 201</b>	<b>704 177</b>
Opravy významných nesprávností								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						78 789		78 789
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-50 015	-50 015
Dividendy								0
Převody do fondů				459				459
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu	-205 232						207 070	1 838
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny							-2 297	-2 297
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>602 768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459</b>	<b>38</b>	<b>176 129</b>	<b>-46 443</b>	<b>732 951</b>

## Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2005

CZK thousand	Share capital	Treasury shares	Share premium	Reserve funds	Capital funds	Valuation gains or losses	Profit/(loss)	Total
<b>Balance at 1 January 2004</b>	<b>752,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>(78,964)</b>	<b>(347,474)</b>	<b>325,600</b>
Corrections of fundamental errors								0
FX differences and valuation gains or losses not included in profit/(loss)						176,304		176,304
Net profit/(loss) for the period							2,297	2,297
Dividends								0
Transfers to funds								0
Use of funds								0
Share issues			143,976				143,976	287,952
Share capital increase	56,000							56,000
Acquisition of treasury shares								0
Other changes			(143,976)					(143,976)
<b>Balance at 31 December 2004</b>	<b>808,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>97,340</b>	<b>(201,201)</b>	<b>704,177</b>
<b>Balance at 1 January 2005</b>	<b>808,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>97,340</b>	<b>(201,201)</b>	<b>704,177</b>
Corrections of fundamental errors								0
FX differences and valuation gains or losses not included in profit/(loss)						78,789		78,789
Net profit/(loss) for the period							(50,015)	(50,015)
Dividends								0
Transfers to funds				459				459
Use of funds								0
Share issues								0
Share capital decrease	(205,232)						207,070	1,838
Acquisition of treasury shares								0
Other changes							(2,297)	(2,297)
<b>Balance at 31 December 2005</b>	<b>602,768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459</b>	<b>38</b>	<b>176,129</b>	<b>(46,443)</b>	<b>732,951</b>

## Příloha k účetní závěrce k 31. prosinci 2005

### 1. Obecné informace

#### 1.1. Charakteristika a hlavní aktivity společnosti

Komerční pojišťovna, a.s. (dále jen „společnost“ nebo „KP“), vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3362, dne 1. září 1995.

#### **Předmět podnikání:**

Společnost získala oprávnění k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících s pojišťovací a zajišťovací činností v následujícím rozsahu:

- pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (dále jen „zákon o pojišťovnictví“):
  - v rozsahu pojistných odvětví 1, 2, 3, 5 a 6 životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojišťovnictví,
  - v rozsahu pojistných odvětví 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10b), 11, 12, 13, 14, 15, 16 a 18 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojišťovnictví,
- zajišťovací činnost (dle § 3 odst. 3 a § 9 odst. 5 zákona o pojišťovnictví) v rozsahu:
  - fakultativní zajišťovací činnosti pro odvětví neživotních pojištění 7, 8, 9, 13 a 16 uvedených v části B přílohy k zákonu o pojišťovnictví,
- činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností dle § 3 odst. 4 zákona o pojišťovnictví:
  - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví,
  - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojišťovnictví,
  - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle zákona o pojišťovnictví,
  - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až e):
    - a) zprostředkovatelská činnost v oblasti stavebního spoření,
    - b) zprostředkovatelská činnost v oblasti penzijního připojištění,
    - c) zprostředkovatelská činnost v oblasti sjednávání spotřebitelských a hypotečních úvěrů,
    - d) zprostředkovatelská činnost v oblasti sjednávání kreditních karet,
    - e) zprostředkovatelská činnost v oblasti leasingu.
  - vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

#### **Základní kapitál:**

Základní kapitál společnosti činí 602 768 tis. Kč a je tvořen 6 580 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 74 600 Kč v zaknihované podobě a 3 000 ks kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 37 300 Kč v zaknihované podobě. Základní kapitál společnosti byl splacen ve výši 100 %.

#### **Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2005:**

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ: 114 07, registrovaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ: 45 31 70 54

SOGECAP S.A., se sídlem 50, avenue du Général de Gaulle, 92093 Paris, La Défense Cedex, identifikační číslo: 086380730 R.C.S. NANTERRE

#### **Sídlo společnosti:**

Komerční pojišťovna, a.s., Karolinská 1, čp. 650, PSČ 186 00, Praha 8

## Notes to the Financial Statements as of 31 December 2005

### 1. Background information

#### 1.1. Description of the Business and Principal Activities of the Company

Komerční pojišťovna, a.s. (henceforth the "Company" or "KP"), was incorporated following its registration in the Register of Companies held by the Municipal Court in Prague, Volume B, File 3362, on 1 September 1995.

#### **The principal operations are as follows:**

The Company has been licensed to undertake insurance activities, reinsurance activities, and activities relating to insurance and reinsurance activities as follows:

- insurance activities pursuant to Section 7 (3) of the Insurance Act 363/1999 Coll., as amended (the "Insurance Act"):
  - to the extent of life insurance segments 1, 2, 3, 5 and 6 as set out in Section A of the Appendix to the Insurance Act;
  - to the extent of non-life insurance segments 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10b, 11, 12, 13, 14, 15, 16 and 18 as set out in Section B of the Appendix to the Insurance Act;
- reinsurance activities pursuant to Section 3 (3) and Section 9 (5) of the Insurance Act:
  - optional reinsurance activities for non-life insurance segments 7, 8, 9, 13 and 16 as set out in Section B of the Appendix to the Insurance Act;
- activities relating to insurance and reinsurance pursuant to Section 3 (4) of the Insurance Act:
  - agency activities undertaken in connection with insurance activities under the Insurance Act;
  - advisory activities relating to insurance of individuals and legal entities under the Insurance Act;
  - investigation into insurance claims undertaken on a contractual basis with an insurance company under the Insurance Act;
  - mediation of financial services listed under (a) to (e):
    - (a) agency services in respect of construction savings programmes;
    - (b) agency services in respect of retirement benefit programmes;
    - (c) agency services in respect of the arrangement of consumer and mortgage loans;
    - (d) agency services in respect of the arrangement of credit cards;
    - (e) leasing agency services.
  - training activities for insurance brokers and independent loss adjusters.

#### **Share capital:**

The share capital amounts to CZK 602,768 thousand and consists of 6,580 ordinary registered shares with a nominal value of CZK 74,600 in the book-entry form and 3,000 ordinary registered shares with a nominal value of CZK 37,300 in the book-entry form. The Company's share capital is fully paid up.

#### **Shareholders as of 31 December 2005:**

Komerční banka, a.s. having its registered office at Prague 1, Na Příkopě 33/969, 114 07, registered in the Register of Companies held at the Municipal Court in Prague, Section B, File 1360, Corporate ID: 45 31 70 54

SOGECAP S.A. having its registered office at 50, avenue du Général de Gaulle, 92093 Paris, La Défense Cedex, identification number: 086380730 R.C.S. NANTERRE

#### **Registered Office of the Company:**

Komerční pojišťovna, a.s., Karolinská 1/650, 186 00, Prague 8

## 1.2. Orgány společnosti k 31. prosinci 2005

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Arnaud Brière de la Hossieraye
	Člen	Ing. Zdeněk Zavadil
	Člen	Stéphane Corbet
Dozorčí rada	Člen	Ing. Libor Löffler
	Člen	Ing. Anna Ticháčková
	Člen	Arnaud Jean-Paul Alric

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti.

### Způsob jednání za společnost:

Jménem společnosti jednají a za společnost podepisují v případech, kdy tak stanoví zákon, všichni členové představenstva společně, v ostatních věcech vždy dva členové představenstva společně, ředitel v rozsahu působnosti, kterou na něj přeneslo písemným zmocněním představenstvo, v mezích své působnosti jím zplnomocnění podřízení zaměstnanci společnosti, jakož i prokurista se samostatnou prokurou.

Podepisování se děje tak, že k napsanému nebo vytištěnému jménu společnosti nebo otisku razítka společnosti připojí oprávněné osoby svůj vlastnoruční podpis.

## 1.3. Podíly v jiných společnostech

Společnost neměla k 31. prosinci 2005 žádné podíly v jiných společnostech.

## 1.4. Změny a dodatky v zápisu společnosti v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2005 došlo ke snížení základního kapitálu společnosti ze stávající výše 808 000 tis. Kč na novou výši 602 768 tis. Kč. Nová výše základního kapitálu společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. června 2005.

Společnost rozšířila v roce 2005 předmět podnikání o vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí. Nový předmět podnikání byl zapsán do obchodního rejstříku dne 8. června 2005.

Komerční banka, a.s., jako jediný akcionář společnosti uzavřela dne 29. července 2005 smlouvu o prodeji akcií se společností SOGECAP S.A., na základě které převedla na společnost SOGECAP S.A. 51% podíl ve společnosti. Smlouva nabyla účinnosti dne 30. září 2005. V důsledku změny akcionářské struktury byla z obchodního rejstříku dne 25. prosince 2005 vymazána informace o jediném akcionáři společnosti.

## 1.5. Právní poměry

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou veškeré právní poměry společnosti v souladu se zákonem o pojišťovnictví včetně příslušných prováděcích vyhlášek. Společnost provozuje souběžně pojistná odvětví životních i neživotních pojištění.

## 1.6. Změny ve vlastním kapitálu

Dne 28. ledna 2004 byla podepsána Smlouva o upsání akcií mezi společností a Komerční bankou, a.s. Komerční banka, a.s., jako jediný akcionář společnosti přijala dne 22. ledna 2004 na valné hromadě rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu společnosti úpisem 560 ks kmenových akcií o jmenovité hodnotě 100 tis. Kč za každou akcii, tj. o 56 000 tis. Kč.

Emisní kurz upisovaných akcií činil 357 100 Kč za jednu akcii, tj. celkem 199 976 tis. Kč. Emisní ážio činilo 143 976 tis. Kč. Výše základního kapitálu k 31. prosinci 2004 činila 808 000 tis. Kč.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 30. listopadu 2004 o snížení základního kapitálu společnosti o částku 205 232 tis. Kč došlo v roce 2005 ke snížení základního kapitálu společnosti ze stávající výše 808 000 tis. Kč na novou výši 602 768 tis. Kč. Důvodem snížení základního kapitálu byla úhrada části kumulované ztráty společnosti minulých let. Nová výše základního kapitálu společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. června 2005.



## 1.2. Board of Directors and Supervisory Board as of 31 December 2005

	Position	Name
<b>Board of Directors</b>	Chairman	Arnaud Brière de la Hosserraye
	Member	Zdeněk Zavadil
	Member	Stéphane Corbet
<b>Supervisory Board</b>	Member	Libor Löffler
	Member	Anna Ticháčková
	Member	Arnaud Jean-Paul Alric

During the accounting period, no changes were made to the composition of the Board of Directors and the Supervisory Board of the Company.

### Acting on behalf of the Company:

All members of the Board of Directors jointly are authorised to act and sign on behalf of the Company where legislation requires so. Otherwise, two members of the Board of Directors jointly are always entitled to act on behalf of the Company, so are the Company's Managing Director, to the extent that he is authorised, in writing, to do so by the Board of Directors, employees of the Company authorised by the Managing Director and persons listed as "procura".

The act of signing is conducted such that the authorised persons attach their signatures to the written or printed name of the Company or the Company's stamp.

## 1.3. Equity Holdings in Other Businesses

The Company held no equity investments in other businesses as of 31 December 2005.

## 1.4. Changes and Amendments to the Register of Companies

During the year ended 31 December 2005, the Company's share capital decreased from CZK 808,000 thousand to CZK 602,768 thousand. The new amount of the Company's share capital was registered in the Register of Companies on 8 June 2005. In 2005, the Company expanded the scope of its activities to include training activities for insurance brokers and independent loss adjusters. The new subject of activities was registered in the Register of Companies on 8 June 2005.

On 29 July 2005, Komerční banka, a.s., as the sole shareholder of the Company, entered into a contract for the sale of shares to SOGECAP S.A. under which it transferred 51 percent of the Company's issued share capital to SOGECAP S.A. The contract became effective on 30 September 2005. As a result of the change of the shareholding structure, the information about the Company's sole shareholder was removed from the Register of Companies on 25 December 2005.

## 1.5. Legal Relations

At the financial statements date, all of the Company's legal relations comply with the Insurance Act including the related implementation guidance. The Company operates both in the life and non-life insurance segments.

## 1.6. Movements in Equity

On 28 January 2004, the Company and Komerční banka, a.s. entered into an agreement to subscribe for shares. At the General Meeting held on 22 January 2004, Komerční banka, being the sole shareholder of the Company, adopted a decision to increase the Company's share capital by subscribing for 560 ordinary shares of stock with a nominal value of CZK 100 thousand per share, that is, CZK 56,000 thousand.

The issue rate of the subscribed shares was CZK 357,100 per share, that is, a total of CZK 199,976 thousand. The share premium amounted to CZK 143,976 thousand. The balance of the Company's issued share capital as of 31 December 2004 was CZK 808,000 thousand.

Pursuant to the decision of the sole shareholder dated 30 November 2004, the Company's share capital was decreased in 2005 by CZK 205,232 thousand from CZK 808,000 thousand to CZK 602,768 thousand. The reason for the share capital decrease was the settlement of part of the Company's accumulated losses. The new amount of the Company's share capital was registered in the Register of Companies on 8 June 2005.

## 2. Účetní metody

### 2.1. Obecná východiska pro přípravu účetní závěrky společnosti

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, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou pojišťovny (dále jen „vyhláška 502“), a českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502.

Účetnictví společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky při dodržení zásady opatrnosti a principu trvání podniku.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

### 2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 tis. Kč a další majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen.

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku se stanoví na základě inventarizace k těm položkám, jejichž ocenění v účetnictví je dočasně nižší než jejich reálná hodnota. V roce 2005 nebyla žádná opravná položka k dlouhodobému majetku vytvořena.

Společnost stanovila účetní odpisy dlouhodobého majetku jako lineární. Účetní odpisy vycházejí z předpokládané doby životnosti hmotného a nehmotného majetku. Doby odepisování jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odepisování v letech
Automobily	4
Inventář	7 – 10
Software	4
Zřizovací výdaje	5

Z důvodu závazných požadavků na podobu finančních výkazů pro pojišťovny jsou výše uvedené položky dlouhodobého majetku klasifikovány v rozvaze k 31. prosinci 2005 následujícím způsobem:

- dlouhodobý nehmotný majetek na řádcích 2 – 4,
- dlouhodobý hmotný majetek (odepisovaný i neodepisovaný) včetně pořízení na řádku 29.

Společnost neuplatňuje daňové odpisy.

### 2.3. Finanční umístění

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení oceňována v nominálních hodnotách. Ke konci účetního období jsou tato aktiva přeceňována na reálnou hodnotu. U krátkodobých depozit u finančních institucí je reálná hodnota představována nominální hodnotou 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. Přecenění je promítnuto výsledkově.

## 2. Accounting policies

### 2.1. Basis of Accounting

In maintaining its accounting books and records and in preparing the financial statements, the Company complied with the Accounting Act 563/1991 Coll., as amended, Notice No. 502/2002, which provides implementation guidance on certain provisions of the Accounting Act 563/1991 Coll., as amended, for reporting entities that are insurance companies (henceforth "Notice 502") and with Czech Accounting Standards for reporting entities that maintain their accounts under Notice 502.

The Company's accounting books and records are maintained in such a manner so as to ensure that the financial statements prepared on the basis of the accounting books and records give a true and fair view of assets, liabilities, equity and the financial position of the Company while complying with the prudence and going concern principles.

The financial statements are prepared on the accruals basis of accounting whereby the effects of transactions and other events are recognised when they occur and are reported in the financial statements of the periods to which they relate. Assets that are not remeasured at fair value and suffered impairment are stated at net recoverable amount.

The reporting currency used in the financial statements is the Czech crown ("CZK") with accuracy to CZK thousand, unless indicated otherwise.

### 2.2. Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible fixed assets include assets with an acquisition cost greater than CZK 40 thousand on an individual basis and an estimated useful life exceeding one year. Tangible assets costing less than CZK 40 thousand are expensed in the year of acquisition.

Intangible fixed assets include start-up costs greater than CZK 20 thousand and other assets with an acquisition cost greater than CZK 60 thousand on an individual basis and an estimated useful life exceeding one year. Intangible assets costing less than CZK 60 thousand are expensed in the year of acquisition.

The Company makes provisions against tangible and intangible fixed assets if the inventory count highlights that their carrying value is lower than their fair value and the impairment is temporary. No provisions were recognised against fixed assets in the year ended 31 December 2005.

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight line basis for accounting purposes. Accounting depreciation is based on the expected useful life of the tangible and intangible assets. The depreciation period is indicated below:

Category of assets	Depreciation period in years
Cars	4
Furniture and fixtures	7 – 10
Software	4
Start-up costs	5

As a result of binding statutory requirements regarding the presentation of financial statements of insurance companies, the components of fixed assets shown above are classified on the face of the balance sheet as of 31 December 2005 as follows:

- intangible fixed assets are presented in lines 2 – 4;
- tangible fixed assets (both depreciable and non-depreciable) including acquisition are presented in line 29.

The Company does not record depreciation charges for tax purposes.

### 2.3. Financial Placements

Deposits placed with financial institutions are measured at nominal value upon acquisition. As of the year-end, these assets are remeasured at fair value. The fair value of short-term deposits with financial institutions is equal to the nominal value and accrued interest.

Deposits denominated in foreign currencies are retranslated into Czech crowns at the ruling exchange rate of the Czech National Bank and any foreign exchange rate difference is included in the valuation. Revaluation is recognised through the profit and loss account.

Cenné papíry jsou oceňovány pořizovací cenou. V případě dlužných cenných papírů je nakoupený alikvotní úrokový výnos (AÚV) evidován jako součást pořizovací ceny investice. Rozdíl mezi pořizovací cenou pláště dlužných cenných papírů a jejich nominální hodnotou je rozpouštěn do výnosů nebo nákladů po dobu zbývajících splatnosti těchto cenných papírů použitím metody efektivního úrokového výnosu. Naběhlé úrokové výnosy z cenných papírů se zachycují přímo na příslušný účet těchto cenných papírů. U stejného druhu cenných papírů se za způsob ocenění používá ocenění cenou zjištěnou pomocí metody FIFO.

Pokud jsou 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.

K datu účetní závěrky jsou jednotlivé složky finančního umístění přeceněny na reálnou hodnotu. Za reálnou hodnotu obchodovaných cenných papírů je považována cena, za kterou byl cenný papír obchodován na Burze cenných papírů Praha, popř. kótován nejvýznamnějšími obchodníky s cennými papíry.

Rozdíl z přecenění cenných papírů je účtován proti vlastnímu kapitálu (účet 404), neboť veškeré cenné papíry držené společností nejsou určeny k obchodování.

Rozdíl z přecenění ostatních složek finančního umístění, pokud vzniká, je účtován do výkazu zisků a ztrát.

Skladba finančního umístění se řídí závaznými limity dle příslušných ustanovení zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, a vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 303/2004 Sb.

## 2.4. Pohledávky

Pohledávky se oceňují v nominálních hodnotách.

Opravné položky k pohledávkám po splatnosti byly v průběhu roku 2005 tvořeny následujícím způsobem:

- u pohledávek s dobou po splatnosti od 3 do 6 měsíců ve výši 20 % dlužné částky,
- u pohledávek s dobou po splatnosti od 6 měsíců do 1 roku ve výši 50 % dlužné částky, u pohledávek z pojištění průmyslu a podnikatelů jsou opravné položky dle odhadu rizika zvýšeny až na 100 %,
- u pohledávek po splatnosti nad 1 rok ve výši 100 % dlužné částky.

V návaznosti na analýzu návratnosti pohledávek po splatnosti, kterou společnost provedla, byly pro jednotlivé skupiny pohledávek stanoveny specifické koeficienty pro tvorbu opravných položek k 31. prosinci 2004. Tyto koeficienty byly rovněž používány v roce 2005.

Při výpočtu opravných položek k pohledávkám je riziko (dobu po splatnosti) všech pohledávek za konkrétním dlužníkem považováno za rovno riziku (době po splatnosti) nejstarší z nich.

## 2.5. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda existuje náznak toho, že mohlo dojít ke snížení hodnoty aktiv, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu, nebo aktiv, která přeceňována jsou, ale přeceňovací rozdíly jsou zachycovány rozvahově.

K 31. prosinci 2005 společnost neidentifikovala žádné náznaky možného snížení hodnoty, a v účetní závěrce tedy o žádném snížení hodnoty neúčtovala.

## 2.6. Peníze a ceniny

Peníze jsou zastoupeny hotovostmi a běžnými bankovními účty určenými k zajištění provozu společnosti. Termínované účty, s výjimkou cizoměnových termínovaných účtů, které jsou rovněž používány k zabezpečení provozu společnosti, jsou sledovány v rámci finančního umístění.

Ceniny zahrnují kolky, stravenky, poštovní známky a jízdenky MHD Praha.

Peníze a ceniny jsou oceňovány nominální hodnotou.

Securities are stated at cost. With regard to debt securities, purchased accrued interest income is added to the cost of the investment. The difference between the cost of the jacket of debt securities and their nominal value is recorded to income or expense over the remaining maturity of these securities using the effective interest income method. Accrued interest income on securities is reflected directly to the relevant account of these securities. The same types of securities are valued using a price determined by the FIFO method.

Securities denominated in foreign currencies are retranslated into Czech crowns at the ruling exchange rate of the Czech National Bank and any foreign exchange rate difference is included in the fair value remeasurement.

The Company remeasures individual components of financial placements at fair values at the balance sheet date. The fair value of publicly tradable securities is defined as the value at which the security is traded on the Prague Stock Exchange or quoted by major securities dealers, as appropriate.

The gains or losses from the remeasurement of securities are charged against equity (account 404) as all the securities held by the Company are not intended for trading.

The gains or losses from the remeasurement of other financial placement components, if any, are recognised in the profit and loss account.

The structure of the financial placement portfolio follows the obligatory limits set out in the Insurance Act 363/1999 and the Finance Ministry of the Czech Republic Regulation 303/2004.

#### 2.4. Receivables

Receivables are stated at nominal value.

During 2005, provisions against past due receivables were recorded as follows:

- receivables that are past due from three to six months are provisioned at 20 percent of the outstanding balance;
- receivables that are past due from six months to one year are provisioned at 50 percent of the outstanding balance or at 100 percent when they result from industrial and business insurance;
- receivables that are past due by greater than one year are provisioned in full.

Following the analysis of the recoverability of past due debts undertaken by the Company, individual groups of receivables were assigned specific coefficients for provisioning as of 31 December 2004. These coefficients were also used in 2005.

In determining debt provisioning levels, the risk (the number of past due days) attached to all amounts due from a specific debtor is considered to be equal to the risk (the number of past due days) of the oldest of these receivables.

#### 2.5. Permanent or Long-Term Impairment of Assets

At the balance sheet date, the Company assesses whether there is any indication that assets not remeasured at fair value, or assets that are fair valued but the revaluation differences are included in the balance sheet, may be impaired.

As of 31 December 2005, the Company did not identify any indication of impairment and then did not recognise any impairment charge in its financial statements.

#### 2.6. Cash and Cash Equivalents

Cash comprises cash on hand and current bank accounts designed to ensure the Company's operations. Term accounts, with the exception of foreign currency term accounts which are also used to finance the Company's operations, are reported as a component of financial placements.

Cash equivalents comprise labels and postal stamps, meal vouchers and Prague public transport tickets.

Cash and cash equivalents are stated at nominal value.

## 2.7. Technické rezervy

Společnost tvoří technické rezervy v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, v platném znění, tj:

### Rezerva pojistného životních pojištění

Rezerva pojistného životního pojištění je tvořena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životního pojištění a představuje hodnoty závazků pojišťovny po odečtení hodnoty budoucího pojistného. Technická rezerva zahrnuje již přiznaný podíl na zisku a rovněž rezervu na náklady spojené se správou pojištění. Pro smlouvy tradičního životního pojištění je k výpočtu rezervy užitá tzv. Zillmerova metoda, přitom záporné hodnoty jsou nahrazeny nulou.

### Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné představuje skutečné (případně odhadnuté) částky předepsaného pojistného, jež nenáleží do běžného účetního období, které je vypočítáno jako poměrná částka celkového předepsaného pojistného podle počtu dnů, které se vztahují k běžnému účetnímu období a které se vztahují k následujícím účetním obdobím.

### Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění v životním i neživotním pojištění zahrnuje rezervu na pojistná plnění na škody nahlášené do konce účetního období, ale dosud nezlikvidované (RBNS) a na pojistná plnění na škody do konce účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR).

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích a interních nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Rezerva RBNS je tvořena jako souhrn rezerv očekávaného pojistného plnění za jednotlivé nahlášené, ale nezlikvidované škody dle odhadů výše škod z událostí evidovaných k datu účetní závěrky.

Stav rezervy na pojistná plnění nenahlášená za dané časové období je určen pojistně-matematickými metodami na základě analýzy dostupných informací, zahrnujících mimo jiné:

- podklady vztahující se ke stavu pojistného kmene neživotního pojištění v rozlišení na jednotlivé druhy neživotního pojištění,
- časové řady vztahující se k jednotlivým oblastem neživotního pojištění, které sledují okamžik vzniku pojistné události a okamžik její likvidace (metoda Chain-Ladder aplikovaná na kvartální data),
- odhadované celkové škodní procento.

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 informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou provedeny. Použité postupy a odhady jsou pravidelně prověřovány.

### Rezerva na prémie a slevy

Tato rezerva se vyvává ke krytí nákladů na prémie a slevy poskytnuté pojištěncům na základě uzavřených pojistných smluv.

V životním pojištění tato rezerva zahrnuje část výnosů z finančního umístění určenou na předpokládané, ale ještě nepřiznané podíly na zisku (zpravidla za běžné účetní období).

### Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací rezerva je tvořena k těm odvětvím neživotních pojištění, u kterých dochází k výkyvům ve škodném poměru způsobeným skutečnostmi nezávislými na vůli společnosti, a je určena na vyrovnávání zvýšených nákladů na pojistná plnění, které vznikly z titulu těchto výkyvů. Tvorba a čerpání této rezervy je v souladu s platnou vyhláškou č. 303/2004 Sb.

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 neživotního pojištění.

Pro ostatní pojistná odvětví používá společnost v souladu s odstavci 5 a 6 přílohy 1 vyhlášky č. 303/2004 Sb. sazby stanovené pro to pojistné odvětví, které je danému pojistnému odvětví nejbližší.

## 2.7. Technical Reserves

The Company records technical reserves pursuant to Insurance Act 363/1999, as amended, as follows:

### **Life Insurance Reserve**

The life insurance reserve is created as a sum of reserves calculated under individual life insurance policies and represents balances of the Company's commitments net of the value of future premiums. The technical reserve includes allocated share of profit and a reserve for the costs associated with insurance management. The life insurance reserve for traditional life insurance policies is calculated using the "Zillmer" method on the basis that the negative values are substituted with zero.

### **Reserve for Unearned Premiums**

The reserve for unearned premiums represents actual (or estimated as appropriate) written premiums that do not relate to the current accounting period and are calculated as a proportion of the aggregate written premiums, reflecting the number of days that relate to the current accounting period and to the following accounting periods.

### **Reserve for Insurance Claims**

The reserve for insurance claims includes a reserve for insurance claims reported but not settled during the year (RBNS) and a reserve for insurance claims incurred but not reported during the year (IBNR).

The reserve for insurance claims also reflects the amount of all estimated external and internal costs associated with settling claims.

The RBNS reserve is established as equal to the sum of reserves for individual estimated insurance claims reported but not settled, taking into account the estimated level of claims recorded at the balance sheet date.

The balance of the IBNR reserve is determined using actuarial methods based on an analysis of available information that includes, but is not limited to:

- supporting evidence underlying the non-life insurance portfolio split by classes of non-life activities;
- historical series relating to individual classes of non-life activities that monitor the moment of claim origination and the moment of claim settlement (the Chain-Ladder method applied to quarterly data);
- the estimated aggregate claims ratio.

While the Board of Directors considers the balance of the reserve for insurance claims to be fairly presented on the basis of the information available at the balance sheet date, the ultimate balance of commitments may differ as a result of subsequent information and events and can result in significant changes in the final amounts. Changes in the reserve balance are reflected in the financial statements for the period in which they occur. Adopted approaches and estimates are assessed on a regular basis.

### **Reserve for Bonuses and Discounts**

The reserve for bonuses and discounts is recorded to cover costs of bonuses and discounts provided to the insured under insurance policies.

In respect of life insurance, this reserve also reflects a portion of income from financial placements held for anticipated but not yet awarded profit shares (typically for the current accounting period).

### **Equalisation Reserve**

The equalisation reserve is recorded for those non-life insurance classes that see fluctuations in loss occurrence incurred as a result of matters that are beyond the Company's control and is intended to offset increased costs of insurance claims that originated from the fluctuations in loss occurrence. The creation and use of this reserve complies with Regulation No. 303/2004 Coll.

Regulation No. 303/2004 Coll. sets out guidance on and criteria for determining the amount of the equalisation reserve, the amount of its creation and usage, and the maximum limit of the reserve for the selected classes of non-life insurance.

For other insurance classes, the Company uses, in compliance with Sections 5 and 6 of Annex 1 of Regulation No. 303/2004 Coll., the rates stipulated for the insurance class that is the most relevant to the insurance class.

Od tvorby rezervy se 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.

#### **Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry**

Na závazky ze smluv životních pojištění tvoří společnost rezervy. Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti technických rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost součtu výše rezerv životních pojištění. Základní metodou testování rezervy je model diskontovaných finančních toků.

Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků za pojistníky, spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírážky na riziko a neurčitost.

K nepostačitelnosti rezerv dochází, pokud je minimální hodnota pojistných závazků vyšší než výše životních rezerv snížená o odpovídající nesplacené pořizovací náklady. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nedostatečná výše technických rezerv, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Společnost požádala v souladu s § 18a zákona o pojišťovnictví Ministerstvo financí ČR o souhlas s metodikou výpočtu této rezervy a dne 31. prosince 2004 tento souhlas obdržela.

Pro účely účetní závěrky je rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry vykázána v rámci položky C.6. Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

#### **2.8. Rezervy na ostatní rizika a ztráty**

Společnost vytváří také další rezervy na rizika přímo nesouvisející s pojištěním.

Jedná se o rezervu na očekávaná rizika a ztráty vyplývající ze soudních sporů a obdobných případů.

V návaznosti na ztrátové hospodaření Komerční pojišťovny v roce 2001 a v předcházejících letech byla zahájena mateřskou společností v roce 2002 restrukturalizace společnosti.

Na základě analýzy očekávaných nákladů vyplývajících z této restrukturalizace vytvořila společnost v roce 2002 a 2003 rezervu na část nákladů, které lze podle platných účetních předpisů zaúčtovat do běžného období.

#### **2.9. Závazky**

Závazky se oceňují v nominální hodnotě.

Součástí závazků vůči pojištěným jsou především předplatky a přeplatky na pojistném a přijaté platby nespárované k datu účetní závěrky s příslušnými položkami pohledávek.

#### **2.10. Přejížděné účty aktiv a pasiv**

Mezi hlavní položky přechodných účtů aktiv a pasiv patří:

- náklady příštích období – zejména časově rozlišené pořizovací náklady na pojistné smlouvy,
- dohadné účty aktivní – zejména očekávané příjmy od zajišťovatelů (podíly na pojistných plněních, provize a podíly na zisku),
- dohadné účty pasivní – zejména dohadné položky na očekávané pojistné postoupené zajišťovatelům, na nevyplacené provize, poplatky a nevyfakturované dodávky.

#### **2.11. Předepsané hrubé pojistné**

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela, nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím.

Časové rozlišení předepsaného pojistného je v souladu s postupy účtování pro pojišťovny provedeno formou tvorby rezervy na nezasloužené pojistné (viz bod 3.7.).



No reserve is recognised for insurance classes where the share of net earned premiums for all non-life insurance classes operated by the Company falls below 4 percent for the monitored period and the volume of net earned premiums arising from this insurance class does not exceed CZK 1,000 thousand in any of the years of the monitored period.

#### **Reserve for the Coverage of Obligations from the Used Technical Interest Rate (Deficiency Reserve)**

The Company creates a reserve for obligations resulting from life insurance contracts. At the balance sheet date, the Company undertakes a test of the sufficiency of life insurance technical reserves (the "liability adequacy test") designed to verify the sufficiency of the total sum of amounts of life insurance reserves. The basic testing method is the model of discounted financial cash-flows.

The result of the liability adequacy test is the minimum value of liabilities to the policy holders calculated when using the best estimate of the presumptions of the future development of input parameters adjusted for an additional charge reflecting risk and uncertainty.

The reserves are insufficient when the minimum value of the insurance liabilities is greater than the amount of the life reserves decreased by the corresponding outstanding acquisition costs.

If the result of the liability adequacy test is an insufficient amount of technical reserves, the Company creates a reserve equivalent to this deficiency.

Pursuant to Section 18 (a) of the Insurance Act, the Company requested the Ministry of Finance of the Czech Republic's approval of the methodology used in calculating this reserve and obtained the approval on 31 December 2004.

In the financial statements, the reserve for the coverage of obligations from the used technical interest rate is presented in line C.6. "Reserve for the coverage of obligations from the used technical interest rate".

#### **2.8. Reserves for Other Risks and Losses**

The Company creates other reserves for risks that are not directly related to its insurance activities.

Specifically, the Company recorded a reserve for estimated risks and losses associated with legal disputes and similar cases. Following the reporting of significant losses in the year ended 31 December 2001 and in prior years, the parent company initiated a restructuring of the Company in 2002.

Based upon an analysis of anticipated costs resulting from this restructuring, the Company recorded, in 2002 and 2003, a reserve for the portion of those costs that can be recognised in the current period under applicable accounting regulations.

#### **2.9. Payables**

Payables are stated at nominal value.

Payables to the insured principally comprise insurance premium prepayments and overpayments, and received payments temporary unmatched with the related receivables at the balance sheet date.

#### **2.10. Temporary Assets and Liabilities**

Temporary assets and liabilities principally comprise:

- deferred expenses – primarily deferred acquisition costs of insurance policies;
- estimated receivables – primarily estimated funds to be collected from reinsurers (shares of insurance claims, commissions and profit shares);
- estimated payables – primarily estimated balances of premiums ceded to the reinsurers, unpaid commissions, fees and unbilled supplies.

#### **2.11. Gross Written Premiums**

Gross written premiums include all premium amounts stated in insurance policies during the period, regardless of whether these amounts relate partly or wholly to the following accounting periods.

Income from written premiums is recognised on an accruals basis by recording a reserve for unearned premiums in accordance with accounting procedures for insurance companies (refer to Note 3.7.).

## 2.12. 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 přijaté regresy a jiné obdobné nároky pojišťovny.

Náklad je účtován v běžném účetním období v okamžiku uznání výše závazku vůči klientovi.

Jako náklad na pojistné plnění (zejména u životního pojištění) se účtuje nejen pojistné plnění ze vzniklé škody (neživotní pojištění, u životního pojištění smrt či dožití), ale také výplaty peněz klientům z účtů kapitálového životního pojištění a odbytné při zrušení tohoto pojištění.

Při likvidaci pojistných událostí neživotního pojištění společnost spolupracuje s firmami: INSERVIS MVC s.r.o., Willis, s.r.o., a AXA ASISSTANCE CZ, s.r.o., a to v oblasti organizačního, ekonomického a technického poradenství včetně šetření pojistných událostí a vytvoření úplných podkladů pro revizi a likvidaci pojistných událostí.

## 2.13. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují všechny přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv. Mezi pořizovací náklady na pojistné smlouvy patří zejména:

- provize vyplácené ziskatelům pojistných smluv,
- ostatní pořizovací náklady, např. náklady na spotřebu materiálu v přímé souvislosti s uzavřením pojistných smluv, úhrada za lékařské posudky, poradenství nebo náklady na reklamu.

Provize v oblasti neživotního pojištění jsou časově rozlišovány v závislosti na poměru nezaslouženého pojistného proti předepsanému pojistnému (resp. dle očekávané doby platnosti smlouvy), ke kterému se příslušná provize vztahuje.

Provize v oblasti životního pojištění jsou časově rozlišovány formou zillmerovaných rezerv životního pojištění.

## 2.14. Správní režie

Správní režii tvoří náklady přímo nesouvisející s uzavíráním pojistných smluv – spotřeba materiálu a pohonných hmot, cestovné, nájemné, poštovné, jiné poplatky, mzdy a ostatní sociální náklady nebo odpisy majetku.

Pokud lze náklady správní režie přiřadit přímo k některému druhu pojištění, účtují se v průběhu roku přímo na příslušné technické účty životního nebo neživotního pojištění.

Ostatní náklady správní režie se primárně účtují na netechnické nákladové účty a na konci účetního období jsou převedeny na technické účty životního a neživotního pojištění v poměru, který odpovídá poměru předepsaného pojistného za oba druhy pojištění v běžném účetním období.

## 2.15. Účtování o nákladech a výnosech z finančního umístění

### Účtování o nákladech a výnosech z finančního umístění a jejich rozdělení mezi životní a neživotní pojištění

Výnosy a náklady z finančního umístění jsou primárně účtovány na technických účtech životního pojištění. Na konci účetního období jsou čisté výnosy nesouvisející s životním pojištěním přeúčtovány na netechnické účty a z netechnických účtů je přeúčtována odpovídající hodnota výnosů na technické účty neživotního pojištění. Jako klíč k přerozdělení nákladů a výnosů z finančního umístění se používá poměr mezi průměrnou výší technických rezerv životního pojištění, neživotního pojištění a prostředků vlastního kapitálu.

### 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 instrumentů finančního umístění a zvláště o nákladech ve výši jejich účetní hodnoty.

## 2.12. Costs of Insurance Claims

Costs of insurance claims are recorded as equal to the amounts awarded for settlement of claims and also include external and internal costs of the Company incurred in processing claims. Costs of insurance claims are reduced by claims of recourse or other similar claims of the Company.

The cost is recognised in the current period when the level of a payable to a client is acknowledged.

The costs of insurance claims (specifically life insurance claims) include not only the claims incurred (non-life insurance, death or endowment in respect of life insurance) but also client payments from capital life insurance accounts and the lump-sum settlement when this insurance is cancelled.

When settling non-life insurance claims the Company cooperates with INSERVIS MVC s.r.o., Willis, s.r.o. and AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o. in respect of organisational, economic and technical advisory services, including the investigation of claims and generation of complete documentation underlying the review and settlement of claims.

## 2.13. Acquisition Costs of Insurance Policies

Acquisition costs of insurance policies include all direct and indirect costs incurred in acquiring insurance policies. Acquisition costs of insurance policies principally comprise:

- Commission paid to insurance policy acquirers;
- Other acquisition costs such as costs of materials consumed in direct relation to the arrangement of insurance policies, payment for medical assessments, advisory costs, or advertising costs.

Non-life insurance commissions are deferred, depending upon the ratio of unearned premiums to written premiums, or reflecting the estimated period of validity of the policy to which the commission relates.

Commissions paid in respect of life activities are deferred by way of zillmerised life insurance reserves.

## 2.14. Administrative Costs

Administrative costs consist of costs that are not directly involved in entering into insurance policies, such as consumption of material and fuel, travel expenses, rental expenses, postal fees, other fees, wages and other social costs, or depreciation of assets. If administrative costs are clearly identifiable, they are charged directly to the relevant technical life or non-life accounts during the year.

Other administrative costs are primarily posted to non-technical cost accounts and at year-end they are re-allocated to life and non-life insurance technical accounts in a proportion that matches the proportion of written premiums in respect of both insurance activities for the current accounting period.

## 2.15. Financial Placement Costs and Income Recognition

### **Recognition of Costs and Income from Financial Placements and their Allocation between Life and Non-life Insurance**

Income from and costs of financial placements are primarily recorded to the life insurance technical accounts. At year-end, net income unrelated to life insurance is re-allocated to the non-technical accounts and the relevant amount of income is re-allocated from the non-technical accounts to the non-life insurance technical accounts. The Company uses the proportion of the average balances of life and non-life insurance technical reserves and equity as a basis for re-allocating expenses and income from financial placements.

### **Accounting Treatment for the Realisation of Financial Placements**

The Company's accounts for the realisation of financial placements on a gross basis and accordingly records separately all the revenues arising from realisation as equal to the selling value of the relevant financial placement instruments and the costs as equal to their carrying value.

## 2.16. Ostatní náklady a výnosy

Během účetního období jsou jednoznačně přiřaditelné náklady a výnosy účtovány přímo na technický účet životního a neživotního pojištění nebo netechnický účet. Náklady a výnosy, které není možno jednoznačně přiřadit, jsou primárně zaúčtovány na netechnický účet a následně převedeny na technický účet životního či neživotního pojištění. Jako klíč k jejich přerozdělení je použit poměr mezi předepsaným pojistným za životní, resp. neživotní pojištění.

Tímto způsobem nejsou převedeny daně a poplatky a ostatní náklady nesouvisející s pojištěním a zajištěním.

## 2.17. Zajištění

Podíl zajišťovatele na pojistném podle příslušných smluv se zajišťovateli je vypočítáván, fakturován a odváděn z přijatého pojistného ze zajištěných pojistných smluv. K datu účetní závěrky je vytvořena dohadná položka pasivní na dosud nevyfakturovaný, ale očekávaný podíl zajišťovatele na přijatém pojistném.

Podíl zajišťovatele na pojistném plnění je podle příslušných smluv se zajišťovateli vypočítáván a vyplácen ze skutečně vyplacených pojistných plnění. Na očekávaný a dosud nevyplacený podíl zajišťovatele na zaúčtovaném pojistném plnění jsou vytvořeny dohadné položky aktivní.

Provize od zajišťovatele je dle příslušných smluv se zajišťovateli vypočítávána a vyplácena z odvedeného podílu zajišťovatele na pojistném s přihlédnutím k výši škodního průběhu. K datu účetní závěrky je vytvořena dohadná položka aktivní na očekávané provize z podílu zajišťovatele na dosud nepřijatém pojistném.

O podílech na zisku zajišťovatele účtuje společnost v okamžiku, kdy lze s dostatečnou určitostí nárok na tento podíl určit a prokázat. K 31. prosinci 2005 nebylo o podílech na zisku zajišťovatele účtováno.

Podíl zajišťovatele na rezervách je vypočítáván na základě podílu zajišťovatelů na přijatém pojistném nebo pojistném plnění po zohlednění dalších relevantních faktorů.

## 2.18. 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. Daň splatná je účtována na základě daňového přiznání. V roce 2005 realizovala společnost daňovou ztrátu, a splatná daň z příjmů je tedy rovna nule.

## 2.19. Odložená daň

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu. Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek k pohledávkám, rezerv a u daňových ztrát převáděných do dalších období.

Odložená daňová pohledávka související s převáděním nepoužitých daňových ztrát a ostatními přechodnými rozdíly je účtována do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována. Společnost v roce 2005 o odložené daňové pohledávce neúčtovala.

## 2.20. Přepočet cizích měn

Transakce prováděné během účetního období jsou účtovány v kurzu ČNB, který je platný ke dni vzniku účetního případu, popř. kurzem, za který byla transakce realizována. Zůstatky aktiv a pasiv denominované v cizí měně jsou k 31. prosinci běžného roku přepočítány kurzem ČNB k tomuto datu. Kurzové zisky a ztráty jsou účtovány výsledkově.

## 2.16. Other Costs and Income

Clearly identifiable costs and income are recorded directly to the life and non-life technical accounts or the non-technical accounts during the year. Costs and income that are not clearly identifiable are primarily recorded to the non-technical accounts and subsequently reallocated to the technical life or non-life accounts. The Company uses the proportion between written life and non-life premiums as a basis for re-allocating the costs and income.

This treatment does not apply to taxes and fees, and other expenses unrelated to insurance and reinsurance.

## 2.17. Reinsurance

Under the terms of reinsurance arrangements, the reinsurer's share of premiums is calculated, invoiced and paid based on the premiums collected from reinsured policies. At the balance sheet date, the Company records an estimated payable in respect of the anticipated reinsurer's share of premiums not yet billed.

Under the terms of reinsurance arrangements, the reinsurer's share of claims is calculated and paid based on the actually settled insurance claims. The Company recognises estimated receivables in respect of the anticipated but not yet paid reinsurer's share of recorded insurance claims.

Under the terms of reinsurance arrangements, reinsurance commissions are calculated and paid based on the paid reinsurer's share of premiums reflecting loss experience. At the balance sheet date, the Company records an estimated receivable in respect of expected commissions from the reinsurer's share of premiums not yet collected.

The Company recognises the reinsurer's profit shares when the entitlement to this profit share can be determined and ascertained with reasonable certainty. No profit shares were recognised as of 31 December 2005.

The reinsurer's share of reserves is determined pursuant to the reinsurer's share of collected premiums or insurance claims taking into account other relevant factors.

## 2.18. Income Taxation

The income tax for the relevant period consists of the due tax and the change in the deferred tax. The due tax consists of the tax calculated from the tax base using the tax rate valid in the current year and all additionally assessed taxes and returns of the overpaid taxes of the previous periods.

The income tax liability is accounted for based on a tax return. The Company incurred a tax loss for the year ended 31 December 2005 and hence the income tax liability is zero.

## 2.19. Deferred Income Tax

Deferred income tax is provided, using the balance sheet method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Deferred income tax is determined using tax rates effective in the periods in which the temporary tax difference is expected to be realised. The principal temporary differences arise from depreciation on tangible fixed assets, provisions against receivables, reserves and tax losses carried forward.

Deferred tax assets in respect of tax losses carried forward and other temporary differences are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the tax assets can be utilised. The Company did not recognise any deferred tax asset in 2005.

## 2.20. Foreign Currency Retranslation

Transactions during the year were retranslated at the Czech National Bank exchange rate prevailing as of the transaction date or at the rate at which the transaction was realised. Assets and liabilities denominated in foreign currencies at the year-end are retranslated using the Czech National Bank exchange rate prevailing as of that date. Foreign exchange rate gains and losses are recognised through the profit and loss account.

## 2.21. Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná. Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07 a společnosti SOGECAP S.A., se sídlem 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris, La Défense Cedex.

## 2.22. Změny metod účtování

Společnost v roce 2005 neaplikovala žádné změny účetních metod.

## 3. Doplňující informace k finančním výkazům

## 3.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

## Pořizovací cena

tis. Kč	31. prosince 2004	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2005
Odepisovaný hmotný majetek	50 815	3 866	2 452	52 229
Z toho: automobily	5 713	2 013	0	7 726
hardware	35 443	971	1 854	34 560
kancelářská technika	8 519	882	403	8 998
inventář	1 140	0	195	945
Odepisovaný nehmotný majetek	42 334	2 777	0	45 111
Neodepisovaný hmotný majetek	176	60	0	236
Pořízení majetku	6 669	35 359	6 704	35 324
<b>Celkem</b>	<b>99 994</b>	<b>42 062</b>	<b>9 156</b>	<b>132 900</b>

## Oprávkky

tis. Kč	31. prosince 2004	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2005
Odepisovaný hmotný majetek	37 700	5 682	2 402	40 980
Z toho: automobily	1 920	1 504	0	3 424
hardware	29 546	3 205	1 843	30 908
kancelářská technika	5 702	921	364	6 259
inventář	532	52	195	389
Odepisovaný nehmotný majetek	32 044	6 283	0	38 327
Neodepisovaný hmotný majetek	0	0	0	0
Pořízení majetku	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>69 744</b>	<b>11 965</b>	<b>2 402</b>	<b>79 307</b>

## Zůstatková cena

tis. Kč	2004	2005
Odepisovaný hmotný majetek	13 115	11 249
Z toho: automobily	3 793	4 302
hardware	5 897	3 652
kancelářská technika	2 817	2 739
inventář	608	556
Odepisovaný nehmotný majetek	10 290	6 784
Neodepisovaný hmotný majetek	176	236
Pořízení majetku	6 669	35 324
<b>Celkem</b>	<b>30 250</b>	<b>53 593</b>

## 2.21. Consolidation

These financial statements have been prepared on an unconsolidated basis. The Company's financial information is included in the consolidated financial statements of Komerční banka, a.s. having its registered office at Na Příkopě 33/969, Prague 1, 114 07 and SOGECAP S.A. having its registered office at 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris, La Défense Cedex.

## 2.22. Changes in Accounting Policies

In 2005, the Company did not make any changes to its accounting policies.

## 3. Additional Information on the Financial Statements

### 3.1. Tangible and Intangible Fixed Assets

#### Cost

CZK thousand	31 December 2004	Additions	Disposals	31 December 2005
Depreciable tangible assets	50,815	3,866	2,452	52,229
Of which: cars	5,713	2,013	0	7,726
hardware	35,443	971	1,854	34,560
office equipment	8,519	882	403	8,998
furniture and fixtures	1,140	0	195	945
Depreciable intangible assets	42,334	2,777	0	45,111
Non-depreciable tangible assets	176	60	0	236
Acquisition of assets	6,669	35,359	6,704	35,324
<b>Total</b>	<b>99,994</b>	<b>42,062</b>	<b>9,156</b>	<b>132,900</b>

#### Accumulated Depreciation

CZK thousand	31 December 2004	Additions	Disposals	31 December 2005
Depreciable tangible assets	37,700	5,682	2,402	40,980
Of which: cars	1,920	1,504	0	3,424
hardware	29,546	3,205	1,843	30,908
office equipment	5,702	921	364	6,259
furniture and fixtures	532	52	195	389
Depreciable intangible assets	32,044	6,283	0	38,327
Non-depreciable tangible assets	0	0	0	0
Acquisition of assets	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>69,744</b>	<b>11,965</b>	<b>2,402</b>	<b>79,307</b>

#### Net Book Value

CZK thousand	2004	2005
Depreciable tangible assets	13,115	11,249
Of which: cars	3,793	4,302
hardware	5,897	3,652
office equipment	2,817	2,739
furniture and fixtures	608	556
Depreciable intangible assets	10,290	6,784
Non-depreciable tangible assets	176	236
Acquisition of assets	6,669	35,324
<b>Total</b>	<b>30,250</b>	<b>53,593</b>

Výše uvedené položky představují dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vykazovaný na následujících řádcích rozvahy:

tis. Kč	2004	2005
Nehmotný majetek (ř. 2)	10 290	6 784
Hmotný movitý majetek (ř. 29)	19 960	46 809
<b>Celkem</b>	<b>30 250</b>	<b>53 593</b>

Odpisy dlouhodobého majetku proúčtované do nákladů v roce 2005 činily 11 965 tis. Kč (2004: 14 316 tis. Kč). Nejvýznamnější přírůstky hmotného odepisovaného majetku se týkaly nákupu automobilů a výpočetní techniky. Od srpna 2003 splácela společnost leasingovou smlouvu na osobní automobil. V průběhu roku uhradila společnost splátky ve výši 198 tis. Kč. Poslední splátka byla realizována v červnu 2005.

### 3.2. Finanční umístění

#### Reálná hodnota finančního umístění

tis. Kč	2005	2004
Dluhopisy vydané členským státem nebo jeho centrální bankou	6 195 777	5 146 817
Dluhopisy vydané bankami členských států	1 089 252	471 722
Kótované dluhopisy vydané obchodními společnostmi	640 221	517 919
Kótované komunální dluhopisy	206 031	180 724
Kótované dluhopisy vydané bankami a obchodními společnostmi nečlenských států	441 275	180 502
Dluhopisy vydané EIB, ECB, EBRD nebo IBRD	650 413	663 610
Opravná položka k cenným papírům	0	0
<b>Cenné papíry s pevným výnosem celkem</b>	<b>9 222 969</b>	<b>7 161 294</b>
Depozita u bank	332 000	264 000
<b>Cenné papíry a depozita celkem</b>	<b>9 554 969</b>	<b>7 425 294</b>

Finanční umístění aktiv, jejichž zdrojem jsou technické rezervy pojišťovny, je v souladu s požadavky kladenými na skladbu finančního umístění zákonem č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, a vyhláškou č. 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon č. 363/1999 Sb., o pojištnictví.

Prostředky finančního umístění jsou z více než 67 % (2004: 69 %) alokovány do státních dluhopisů vydaných Českou republikou. Dalšími skupinami prostředků finančního umístění jsou dluhopisy vydané bankami, dluhopisy vydané obchodními společnostmi (se sídlem v České republice i mimo Českou republiku), dluhopisy vydané Evropskou investiční bankou, komunální dluhopisy a bankovní depozita.

### 3.3. Pohledávky

#### Věcná struktura pohledávek

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky z přímého pojištění za pojistníky	110 164	178 954
Pohledávky za zprostředkovateli (makléři)	506	504
Pohledávky při operacích zajištění	42 857	111 026
Ostatní pohledávky z přímého pojištění a zajištění	6 289	8 481
<b>Celkem pohledávky z přímého pojištění a zajištění</b>	<b>159 816</b>	<b>298 965</b>
Poskytnuté provozní zálohy	34 294	22 308
Ostatní pohledávky	21 851	18 903
Pohledávky za zaměstnanci	15	43
Zálohová daň z příjmů	0	23 006
Odložená daňová pohledávka	0	0
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>215 976</b>	<b>363 225</b>



The assets shown in the above tables represent tangible and intangible assets reported within the following balance sheet lines:

CZK thousand	2004	2005
Intangible assets (line 2)	10,290	6,784
Tangible movable assets (line 29)	19,960	46,809
<b>Total</b>	<b>30,250</b>	<b>53,593</b>

Depreciation of fixed assets charged to expenses for the year ended 31 December 2005 amounted to CZK 11,965 thousand (2004: CZK 14,316 thousand). The principal additions to tangible depreciable assets included the purchase of cars and computers. Since August 2003, the Company has held a car under a lease contract. During 2005, the Company paid instalments of CZK 198 thousand. The last instalment was made in June 2005.

### 3.2. Financial Placements

#### Fair Value of Financial Placements

CZK thousand	2005	2004
Debt securities issued by a member state or its central bank	6,195,777	5,146,817
Debt securities issued by banks of member states	1,089,252	471,722
Listed bonds issued by businesses	640,221	517,919
Listed municipal bonds	206,031	180,724
Listed debt securities issued by banks and trading companies of non-member states	441,275	180,502
Debt securities issued by EIB, ECB, EBRD or IBRD	650,413	663,610
Provision against securities	0	0
<b>Total fixed income securities</b>	<b>9,222,969</b>	<b>7,161,294</b>
Deposits with banks	332,000	264,000
<b>Total securities and deposits</b>	<b>9,554,969</b>	<b>7,425,294</b>

The financial placement of assets sourced from the Company's technical reserves complies with the requirements set out in respect of the structure of financial placements by the Insurance Act 363/1999 Coll. and the Regulation 303/2004 Coll., which provides implementation guidance on the Insurance Act.

More than 67 percent (2004: 69 percent) of financial placements are allocated to Government debt securities issued by the Czech Republic. Financial placements have also been allocated to debt securities issued by banks, bonds issued by businesses (registered both in the Czech Republic and abroad), bonds issued by the European Investment Bank, municipal bonds and bank deposits.

### 3.3. Receivables

#### Analysis of Receivables

CZK thousand	2005	2004
Receivables from direct insurance from policy holders	110,164	178,954
Receivables from agents (brokers)	506	504
Amounts due from reinsurance transactions	42,857	111,026
Other receivables from direct insurance and reinsurance	6,289	8,481
<b>Total receivables from direct insurance and reinsurance</b>	<b>159,816</b>	<b>298,965</b>
Operating prepayments	34,294	22,308
Other debtors	21,851	18,903
Amounts due from employees	15	43
Prepaid income tax	0	23,006
Deferred tax assets	0	0
<b>Total receivables</b>	<b>215,976</b>	<b>363,225</b>

Ostatní pohledávky z přímého pojištění a zajištění k 31. prosinci 2005 vznikají z důvodu časového zpoždění mezi poukázáním plateb za pojištění plnění exkasním šekovým systémem a jejich vypořádáním (tj. zúčtováním pohledávek proti příslušnému účtu závazků vůči pojištěným).

Provozní zálohy k 31. prosinci 2005 v celkové výši 34 294 tis. (2004: 22 308 tis. Kč) tvoří zejména záloha poskytnutá společností CSC Computer Science ve výši 11 879 tis. Kč (2004: 0), záloha na zajištění Swiss Re ve výši 9 418 tis. Kč (2004: 9 786 tis. Kč) a kauce na pronájmy ve výši 8 714 tis. Kč (2004: 5 697 tis. Kč).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2005 obsahují zejména pohledávku z nesplaceného kuponu z cenných papírů ve výši 21 765 tis. Kč (2004: 18 765 tis. Kč).

### Věková struktura pohledávek

Věková struktura pohledávek z přímého pojištění za pojištění je následující:

tis. Kč	2005							
	Měsíců po splatnosti	Průmysl a podnikatelé	Majetek a odpovědnost	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Ostatní NP	ŽP	Celkem
0 – 3		0	234	4 016	1 832	1 475	25 900	33 457
4 – 6		0	69	0	0	0	13 637	13 706
7 – 12		0	25	0	0	1	8 384	8 410
nad 12		33 863	833	0	0	1 261	18 634	54 591
<b>Celkem</b>		<b>33 863</b>	<b>1 161</b>	<b>4 016</b>	<b>1 832</b>	<b>2 737</b>	<b>66 555</b>	<b>110 164</b>

tis. Kč	2004							
	Měsíců po splatnosti	Průmysl a podnikatelé	Majetek a odpovědnost	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Ostatní NP	ŽP	Celkem
0 – 3		0	376	0	1 074	1	45 875	47 326
4 – 6		14	150	0	0	24	11 762	11 950
7 – 12		28	698	0	0	21	20 544	21 291
nad 12		52 039	4 709	0	0	755	40 884	98 387
<b>Celkem</b>		<b>52 081</b>	<b>5 933</b>	<b>0</b>	<b>1 074</b>	<b>801</b>	<b>119 065</b>	<b>178 954</b>

Opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění jsou následující:

tis. Kč	2005							
	Měsíců po splatnosti	Průmysl a podnikatelé	Majetek a odpovědnost	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Ostatní NP	ŽP	Celkem
0 – 3		0	0	0	0	0	0	0
4 – 6		0	31	0	0	0	1 141	1 172
7 – 12		0	20	0	0	0	1 242	1 262
nad 12		33 863	833	0	0	338	10 028	45 062
<b>Celkem</b>		<b>33 863</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>12 411</b>	<b>47 496</b>

tis. Kč	2004							
	Měsíců po splatnosti	Průmysl a podnikatelé	Majetek a odpovědnost	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Ostatní NP	ŽP	Celkem
0 – 3		0	0	0	0	0	0	0
4 – 6		3	59	0	0	5	811	878
7 – 12		28	517	0	0	10	607	1 162
nad 12		52 039	6 231	0	0	1 233	18 015	77 518
<b>Celkem</b>		<b>52 070</b>	<b>6 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 248</b>	<b>19 433</b>	<b>79 558</b>

Společnost vytváří opravné položky pouze k pohledávkám za pojištění. U ostatních pohledávek neexistuje k 31. prosinci 2005 významné riziko jejich nesplacení.

As of 31 December 2005, other receivables from direct insurance and reinsurance arise from the delay between the transfer of insurance claim payments through the client payment check system and their settlement (i.e., the settlement of receivables against the related account payables to the policy holders).

As of 31 December 2005, operating prepayments totalling CZK 34,294 thousand (2004: CZK 22,308 thousand) primarily included a prepayment of CZK 11,879 thousand provided to CSC Computer Science (2004: CZK nil), a reinsurance prepayment of CZK 9,418 thousand to Swiss Re (2004: CZK 9,786 thousand) and rental security payment of CZK 8,714 thousand (2004: CZK 5,697 thousand).

As of 31 December 2005, other debtors primarily consist of receivables from outstanding coupons of securities amounting to CZK 21,765 thousand (2004: CZK 18,765 thousand).

### Aging Analysis of Receivables

Set out below is an aging analysis of receivables from direct insurance from policy holders:

CZK thousand	2005						Total
	Industry and business	Property and casualty	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Other non-life	Life	
Months past due							
0 – 3	0	234	4,016	1,832	1,475	25,900	33,457
4 – 6	0	69	0	0	0	13,637	13,706
7 – 12	0	25	0	0	1	8,384	8,410
Over 12	33,863	833	0	0	1,261	18,634	54,591
<b>Total</b>	<b>33,863</b>	<b>1,161</b>	<b>4,016</b>	<b>1,832</b>	<b>2,737</b>	<b>66,555</b>	<b>110,164</b>

CZK thousand	2004						Total
	Industry and business	Property and casualty	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Other non-life	Life	
Months past due							
0 – 3	0	376	0	1,074	1	45,875	47,326
4 – 6	14	150	0	0	24	11,762	11,950
7 – 12	28	698	0	0	21	20,544	21,291
Over 12	52,039	4,709	0	0	755	40,884	98,387
<b>Total</b>	<b>52,081</b>	<b>5,933</b>	<b>0</b>	<b>1,074</b>	<b>801</b>	<b>119,065</b>	<b>178,954</b>

Set out below is a summary of provisions against receivables from direct insurance:

CZK thousand	2005						Total
	Industry and business	Property and casualty	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Other non-life	Life	
Months past due							
0 – 3	0	0	0	0	0	0	0
4 – 6	0	31	0	0	0	1,141	1,172
7 – 12	0	20	0	0	0	1,242	1,262
Over 12	33,863	833	0	0	338	10,028	45,062
<b>Total</b>	<b>33,863</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>12,411</b>	<b>47,496</b>

CZK thousand	2004						Total
	Industry and business	Property and casualty	Merlin, Profi Merlin	Patron, Profi Patron	Other non-life	Life	
Months past due							
0 – 3	0	0	0	0	0	0	0
4 – 6	3	59	0	0	5	811	878
7 – 12	28	517	0	0	10	607	1,162
Over 12	52,039	6,231	0	0	1,233	18,015	77,518
<b>Total</b>	<b>52,070</b>	<b>6,807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,248</b>	<b>19,433</b>	<b>79,558</b>

The Company recognises provisions solely against receivables from policy holders. The risk of non-payment of other receivables as of 31 December 2005 is immaterial.

**Pohledávky při operacích zajištění**

Výše pohledávek při operacích zajištění je 42 857 tis. Kč (2004: 111 026 tis. Kč). Společnost vytvořila v roce 2004 opravnou položku k těmto pohledávkám v jednom zvláštním případě, který se týká škod z povodní 2002. Opravná položka byla vytvořena ve výši 59 616 tis. Kč. V roce 2005 společnost na základě ukončení spolupráce a na základě vyrovnání se zajištěním, společností Converium, snížila tuto opravnou položku na 52 848 tis. Kč a následně přerozdělila 17 568 tis. Kč na rezervu na ostatní rizika a ztráty. Výše opravné položky k pohledávkám při operacích zajištění tedy k 31. prosinci 2005 činí 35 280 tis. Kč.

**3.4. Peníze a ceniny**

tis. Kč	2005	2004
Běžné účty	18 154	4 439
Pokladna	37	46
Ceniny	285	1 088
Opravná položka k UB	-77	-77
<b>Celkem</b>	<b>18 399</b>	<b>5 496</b>

V roce 2003 byla k běžnému účtu vedenému u Union banky vytvořena opravná položka ve 100% výši, tj. 96 tis. Kč, v roce 2004 došlo k částečné úhradě této pohledávky 19 tis. Kč, ve stejném poměru byla snížena opravná položka. Zůstatek opravné položky k 31. prosinci 2005 činí 77 tis. Kč.

**3.5. Přechnodné účty aktiv**

tis. Kč	2005	2004
<b>Časové rozlišení pořizovacích nákladů</b>	<b>5 053</b>	<b>2 890</b>
z toho: provize neživotního pojištění	5 053	2 890
<b>Ostatní náklady příštích období</b>	<b>2 345</b>	<b>2 285</b>
<b>Příjmy příštích období</b>	<b>67</b>	<b>55</b>
<b>Dohadné účty aktivní</b>	<b>46 890</b>	<b>20 027</b>
Z toho: pojistné	33 645	10 568
provize a podíl zajištětele na pojistném plnění	12 985	9 420
ostatní	260	39
<b>Celkem</b>	<b>54 355</b>	<b>25 257</b>

Dohadné položky aktivní z pojistného k 31. prosinci 2005 ve výši 33 645 tis. Kč (2004: 10 568 tis. Kč) představuje pojistné ze smluv uzavřených, avšak nenatypovaných do provozního systému do data uzávěrky účetních knih.

Dohadné položky aktivní z provize a podílu zajištětele na pojistném plnění k 31. prosinci 2005 ve výši 12 985 tis. Kč (2004: 9 420 tis. Kč) vyplývají z vyúčtování zajištění za čtvrté čtvrtletí roku 2005.

Podrobnější informace o zajištění jsou uvedeny v kapitole 3.25.

**3.6. Vlastní kapitál**

tis. Kč	2005	2004
Základní kapitál	602 768	808 000
Ostatní kapitálové fondy	176 129	97 340
Zákonný rezervní fond	459	0
Ostatní fondy (Fond zábrany škod)	38	38
Nerozdělený zisk minulých let	3 572	1 866
Neuhrazená ztráta minulých let	0	-205 364
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-50 015	2 297
<b>Celkem</b>	<b>732 951</b>	<b>704 177</b>

K 31. prosinci 2005 je součástí ostatních kapitálových fondů též přecenění finančního umístění na reálnou hodnotu.

**Receivables Arising from Reinsurance Transactions**

The amount of receivables arising from reinsurance transactions is CZK 42,857 thousand (2004: CZK 111,026 thousand). In 2004, the Company created a provision against these receivables in one specific case which relates to the flooding in 2002. The provision was recognised to the value of CZK 59,616 thousand. In 2005, pursuant to the discontinuance of cooperation and settlement with the reinsurer Converium, the Company reduced the provision to CZK 52,848 thousand and subsequently re-allocated CZK 17,568 thousand to the reserves for other risks and losses. As a result, the provision against receivables from reinsurance transactions amounts to CZK 35,280 thousand as of 31 December 2005.

**3.4. Cash and Cash Equivalents**

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Cash at bank	18,154	4,439
Cash on hand	37	46
Cash equivalents	285	1,088
Provision against UB	(77)	(77)
<b>Total</b>	<b>18,399</b>	<b>5,496</b>

The Company recognised a full provision against its current account maintained with Union banka, amounting to CZK 96 thousand in 2003. In 2004, this outstanding debt was partly settled in the amount of CZK 19 thousand. The underlying provision was reduced by the same proportion. The balance of the provision is CZK 77 thousand as of 31 December 2005.

**3.5. Temporary Assets**

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Deferred acquisition costs</b>	<b>5,053</b>	<b>2,890</b>
of which: non-life insurance commissions	5,053	2,890
<b>Other deferred expenses</b>	<b>2,345</b>	<b>2,285</b>
<b>Accrued income</b>	<b>67</b>	<b>55</b>
<b>Estimated receivables</b>	<b>46,890</b>	<b>20,027</b>
Of which: premiums	33,645	10,568
reinsurer's commission and share of claims	12,985	9,420
other	260	39
<b>Total</b>	<b>54,355</b>	<b>25,257</b>

The balance of estimated premium receivables as of 31 December 2005 of CZK 33,645 thousand (2004: CZK 10,568 thousand) represents premiums under policies that have been entered into but not recorded in the operating system by the closing date. The balance of estimated receivables from reinsurer's commission and share of claims as of 31 December 2005 of CZK 12,985 thousand (2004: CZK 9,420 thousand) results from the settlement of reinsurance balances for the last quarter of 2005. Further details about reinsurance balances are set out at Note 3.25.

**3.6. Shareholders' Equity**

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Share capital	602,768	808,000
Other capital funds	176,129	97,340
Statutory reserve fund	459	0
Other funds (Loss Prevention Fund)	38	38
Retained earnings	3,572	1,866
Accumulated losses brought forward	0	(205,364)
Profit/loss for the period	(50,015)	2,297
<b>Total</b>	<b>732,951</b>	<b>704,177</b>

As of 31 December 2005, other capital funds also include the remeasurement of financial placements at fair value.

## 3.7. Technické rezervy

tis. Kč Název rezervy	2005		2004	
	Hrubá výše	Podíl zajistitele	Čistá výše	Čistá výše
<b>Rezerva pojistného životních pojištění</b>	<b>8 138 296</b>	<b>0</b>	<b>8 138 296</b>	<b>6 237 808</b>
<b>Rezerva na pojistné plnění IBNR</b>	<b>106 118</b>	<b>24 227</b>	<b>81 891</b>	<b>100 223</b>
Z toho: neživotní pojištění	95 042	23 037	72 005	90 581
PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	6 087	1 844	4 243	6 139
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	4 043	1 932	2 111	8 391
pojištění karet	38 676	19 261	19 415	27 154
Merlin, Profi Merlin	1 296	0	1 296	533
Patron, Profi Patron	3 370	0	3 370	3 277
ostatní neživotní pojištění	41 570	0	41 570	45 087
životní pojištění	11 076	1 190	9 886	9 642
<b>Rezerva na pojistné plnění RBNS</b>	<b>193 401</b>	<b>80 999</b>	<b>112 402</b>	<b>119 718</b>
Z toho: neživotní pojištění	167 269	79 582	87 687	71 596
PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	133 949	65 741	68 208	57 803
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	6 424	3 412	3 012	6 470
pojištění karet	20 900	10 429	10 471	4 564
Merlin, Profi Merlin	2 027	0	2 027	1 049
Patron, Profi Patron	1 541	0	1 541	453
ostatní neživotní pojištění	2 428	0	2 428	1 257
životní pojištění	26 132	1 417	24 715	48 122
<b>Rezerva na prémie a slevy</b>	<b>77 199</b>	<b>0</b>	<b>77 199</b>	<b>32 107</b>
Z toho: neživotní pojištění	5 324	0	5 324	6 787
PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	3 170	0	3 170	4 402
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	2 154	0	2 154	2 385
pojištění karet	0	0	0	0
Merlin, Profi Merlin	0	0	0	0
Patron, Profi Patron	0	0	0	0
ostatní neživotní pojištění	0	0	0	0
životní pojištění	71 875	0	71 875	25 320
<b>Vyrovňovací rezerva</b>	<b>17 202</b>	<b>0</b>	<b>17 202</b>	<b>12 975</b>
Z toho: PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	0	0	0	0
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	281	0	281	205
pojištění karet	11 477	0	11 477	9 662
Merlin, Profi Merlin	1 450	0	1 450	265
Patron, Profi Patron	1 051	0	1 051	384
ostatní neživotní pojištění	2 943	0	2 943	2 459
<b>Rezerva na nezasloužené pojistné</b>	<b>120 341</b>	<b>2 396</b>	<b>117 945</b>	<b>112 747</b>
Z toho: neživotní pojištění	61 749	340	61 409	52 648
PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	26	0	26	43
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	635	340	295	585
pojištění karet	44 801	0	44 801	41 408
Merlin, Profi Merlin	0	0	0	0
Patron, Profi Patron	14 036	0	14 036	8 028
ostatní neživotní pojištění	2 251	0	2 251	2 584
životní pojištění	58 592	2 056	56 536	60 099
<b>Rezerva na krytí závazků z použité TÚM</b>	<b>310 153</b>	<b>0</b>	<b>310 153</b>	<b>193 725</b>

Společnost požádala v souladu s § 18a zákona o pojišťovnictví Ministerstvo financí ČR o souhlas s metodikou výpočtu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a dne 31. prosince 2004 tento souhlas obdržela.

## 3.7. Technical Reserves

CZK thousand Name of reserve	2005		2004	
	Gross balance	Reinsurer's share	Net balance	Net balance
<b>Reserve for life insurance</b>	<b>8,138,296</b>	<b>0</b>	<b>8,138,296</b>	<b>6,237,808</b>
<b>IBNR reserve</b>	<b>106,118</b>	<b>24,227</b>	<b>81,891</b>	<b>100,223</b>
Of which: Non-life insurance	95,042	23,037	72,005	90,581
Industrial and business insurance	6,087	1,844	4,243	6,139
Property and liability insurance	4,043	1,932	2,111	8,391
Card insurance	38,676	19,261	19,415	27,154
Merlin, Profi Merlin	1,296	0	1,296	533
Patron, Profi Patron	3,370	0	3,370	3,277
Other non-life insurance	41,570	0	41,570	45,087
Life insurance	11,076	1,190	9,886	9,642
<b>RBNS reserve</b>	<b>193,401</b>	<b>80,999</b>	<b>112,402</b>	<b>119,718</b>
Of which: Non-life insurance	167,269	79,582	87,687	71,596
Industrial and business insurance	133,949	65,741	68,208	57,803
Property and liability insurance	6,424	3,412	3,012	6,470
Card insurance	20,900	10,429	10,471	4,564
Merlin, Profi Merlin	2,027	0	2,027	1,049
Patron, Profi Patron	1,541	0	1,541	453
Other non-life insurance	2,428	0	2,428	1,257
Life insurance	26,132	1,417	24,715	48,122
<b>Reserve for bonuses and discounts</b>	<b>77,199</b>	<b>0</b>	<b>77,199</b>	<b>32,107</b>
Of which: Non-life insurance	5,324	0	5,324	6,787
Industrial and business insurance	3,170	0	3,170	4,402
Property and liability insurance	2,154	0	2,154	2,385
Card insurance	0	0	0	0
Merlin, Profi Merlin	0	0	0	0
Patron, Profi Patron	0	0	0	0
Other non-life insurance	0	0	0	0
Life insurance	71,875	0	71,875	25,320
<b>Equalisation reserve</b>	<b>17,202</b>	<b>0</b>	<b>17,202</b>	<b>12,975</b>
Of which: Industrial and business insurance	0	0	0	0
Property and liability insurance	281	0	281	205
Card insurance	11,477	0	11,477	9,662
Merlin, Profi Merlin	1,450	0	1,450	265
Patron, Profi Patron	1,051	0	1,051	384
Other non-life insurance	2,943	0	2,943	2,459
<b>Reserve for unearned premiums</b>	<b>120,341</b>	<b>2,396</b>	<b>117,945</b>	<b>112,747</b>
Of which: Non-life insurance	61,749	340	61,409	52,648
Industrial and business insurance	26	0	26	43
Property and liability insurance	635	340	295	585
Card insurance	44,801	0	44,801	41,408
Merlin, Profi Merlin	0	0	0	0
Patron, Profi Patron	14,036	0	14,036	8,028
Other non-life insurance	2,251	0	2,251	2,584
Life insurance	58,592	2,056	56,536	60,099
<b>Deficiency reserve</b>	<b>310,153</b>	<b>0</b>	<b>310,153</b>	<b>193,725</b>

Pursuant to Section 18 (a) of the Insurance Act, the Company requested the Ministry of Finance of the Czech Republic's approval of the methodology used in calculating the reserve for the coverage of obligations from the used technical interest rate (deficiency reserve) and obtained the approval on 31 December 2004.

## 3.8. Výsledek likvidace pojistných událostí neživotního pojištění – run-off analýza

tis. Kč	2005	2004
Výše rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	127 606	185 809
Úhrady pojistných plnění vyplacených v běžném účetním období za poj. plnění vzniklá v minulém účetním období	19 936	39 593
Výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci	92 823	83 250
<b>Výsledek likvidace pojistných událostí</b>	<b>14 847</b>	<b>62 966</b>

Run-off analýza nebere v úvahu rezervu na pojistná plnění produktu vkladového úrazového pojištění, zařazení této rezervy do analýzy výsledku likvidace pojistných událostí by analyzovaná data zkreslilo.

Zůstatek rezervy na pojistné plnění produktu vkladové úrazové pojištění byl k 1. lednu 2004 44 937 tis. Kč, k 1. lednu 2005 40 087 tis. Kč a k 31. prosinci 2005 činí 36 570 tis. Kč.

## 3.9. Výsledek likvidace pojistných událostí životního pojištění – run-off analýza

tis. Kč	2005	2004
Výše rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	5 461	3 196
Úhrady pojistných plnění vyplacených v běžném účetním období za poj. plnění vzniklá v minulém účetním období	1 466	955
Výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci	2 412	2 865
<b>Výsledek likvidace pojistných událostí</b>	<b>1 583</b>	<b>-624</b>

Run-off analýza produktů životního pojištění je prezentována pro úrazové připojištění. Výsledek likvidace pojistných událostí z produktů obnosového pojištění je neutrální.

## 3.10. Rezerva na ostatní rizika a ztráty

tis. Kč	2005	2004
Rezerva na soudní spory a obdobná rizika	22 479	12 238
Rezerva na restrukturalizaci	27 944	29 371
<b>Rezerva na ostatní rizika a ztráty celkem</b>	<b>50 423</b>	<b>41 609</b>

Rezerva na soudní spory a obdobná rizika představuje rezervu na očekávané ztráty z probíhajících soudních sporů a další očekávané ztráty z transakcí uzavřených do data účetní závěrky zejména v oblasti pojištění průmyslu a podnikatelů. Tato rezerva byla vedením společnosti stanovena a aktualizována na základě všech dostupných údajů jako přiměřeně opatrný odhad konečné výše nákladů souvisejících s výše zmíněnými záležitostmi.

Na základě analýzy očekávaných nákladů souvisejících s restrukturalizací byla v roce 2002 vytvořena rezerva na část nákladů, které lze podle platných účetních předpisů zaúčtovat do běžného období. V roce 2003 bylo z toho rozpuštěno 53 757 tis. Kč proti skutečně vynaloženým nákladům na restrukturalizaci společnosti. Ke konci roku 2003 byla vytvořena další rezerva ve výši 57 mil. Kč, představující zejména očekávané náklady a ztráty související s ukončením činností společnosti v oblasti průmyslových pojištění. Celkový objem rezervy rozpuštěné v roce 2005 představuje 1 427 tis. Kč.



## 3.8. Result of Non-Life Insurance Claims Settlement – Run-off Analysis

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Balance of the reserve for claims at 1 January	127,606	185,809
Claims paid in the current period arising from claims from the prior period	19,936	39,593
Balance of the reserve for claims at 31 December	92,823	83,250
<b>Result of claims settlement</b>	<b>14,847</b>	<b>62,966</b>

The run-off analysis does not take into account the reserve for claims arising from deposit accident insurance. Reflecting this reserve in the analysis of the result of claims settlement would bias the analysed information.

The balances of the reserve for claims arising from deposit accident insurance were CZK 44,937 thousand, CZK 40,087 thousand and CZK 36,570 thousand as of 1 January 2004, 1 January 2005 and 31 December 2005, respectively.

## 3.9. Result of Life Insurance Claims Settlement – Run-off Analysis

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Balance of the reserve for claims at 1 January	5,461	3,196
Claims paid in the current period arising from claims from the prior period	1,466	955
Balance of the reserve for claims at 31 December	2,412	2,865
<b>Result of claims settlement</b>	<b>1,583</b>	<b>(624)</b>

The run-off analysis of life insurance products is presented for accident riders. The run-off in respect of insurance capital products is neutral.

## 3.10. Reserve for Other Risks and Losses

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Reserve for legal disputes and similar risks	22,479	12,238
Restructuring reserve	27,944	29,371
<b>Total reserve for other risks and losses</b>	<b>50,423</b>	<b>41,609</b>

The reserve for legal disputes and similar risks represents a reserve for estimated losses from pending litigations and other estimated losses on transactions entered into by the year-end, specifically in relation to industrial and business insurance. Based on all information available to it, management of the Company established and updated this reserve as an appropriately prudent estimate of the ultimate balance of costs associated with the matters referred to above.

Based upon an analysis of anticipated costs involved in restructuring the Company, a reserve was recorded in 2002 for the portion of costs that can be recognised in the current period under applicable accounting regulations. In the year ended 31 December 2003, CZK 53,757 thousand of the reserve was released against the actual costs incurred in restructuring the Company. At the end of 2003, the Company recognised another reserve of CZK 57 million specifically for additional anticipated costs and losses in respect of the discontinuance of the Company's industrial insurance business. The aggregate balance of the reserve released in 2005 is CZK 1,427 thousand.

## 3.11. Závazky

tis. Kč	2005	2004
Závazky z přímého pojištění vůči pojištěným	89 278	69 209
Závazky vůči zprostředkovatelům	1 127	307
Závazky při operacích zajištění	4 425	2 170
<b>Celkem závazky z přímého pojištění a zajištění</b>	<b>94 830</b>	<b>71 686</b>
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	4 645	4 859
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního pojištění	3 709	3 770
Ostatní závazky	14 549	15 511
Ostatní přímé daně	1 586	1 713
<b>Celkem závazky</b>	<b>119 319</b>	<b>97 539</b>

U žádného ze závazků nepřesahuje doba splatnosti pět let. Společnost k 31. prosinci 2005 neeviduje žádné závazky po splatnosti. Žádný ze závazků společnosti nebyl k 31. prosinci 2005 zajištěn zástavním právem nebo jiným věcným břemenem. Závazky z přímého pojištění vůči pojištěným zahrnují: nevyplacená pojistná plnění, přeplatky a dočasně neumístěné platby pojistného.

Ostatní závazky zahrnují závazky, které se nevztahují k pojištění, hlavně nezaplacené faktury.

## 3.12. Přechnodné účty pasiv

tis. Kč	2005	2004
<b>Dohadné účty pasivní</b>	<b>56 735</b>	<b>57 717</b>
Z toho: podíl zajištětele na pojistném	21 788	18 559
provize ziskatelům	18 169	21 769
pojistné plnění	311	3 540
ostatní	16 467	13 849
<b>Přechnodné účty pasiv</b>	<b>56 735</b>	<b>57 717</b>

Dohadné účty pasivní k provizím ziskatelům ve výši 18 169 tis. Kč (2004: 21 769 tis. Kč) jsou odhadem dosud nevyplacených provizí za získání pojistných smluv. Největší podíl představuje odhad výše nevyplacených provizí vůči KB – produkt životního pojištění Vital ve výši 12 350 tis. Kč (2004: 18 550 tis. Kč).

Ostatní přechnodné účty pasiv ve výši 16 467 tis. Kč (2004: 13 849 tis. Kč) jsou tvořeny zejména nevyfakturovanými dodávkami ve výši 10 930 tis. Kč (2004: 9 448 tis. Kč) a náklady na bonusy zaměstnancům za rok 2005 ve výši 4 617 tis. Kč (2004: 4 331 tis. Kč).

## 3.13. Daně

**Daň z příjmů splatná**

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost realizovala v roce 2005 daňovou ztrátu, je splatná daň z příjmů za rok 2005 rovna nule.

**Odložená daň**

Hodnota vypočítané daňové pohledávky činila k 31. prosinci 2005 částku 185 688 tis. Kč. Vzhledem k vysoké kumulované daňové ztrátě a celkovým pochybnostem o realizaci této odložené daňové pohledávky v blízké budoucnosti nebylo o odložené daňové pohledávce účtováno.

### 3.11. Payables

CZK thousand	2005	2004
Payables from direct insurance to the insured	89,278	69,209
Payables to agents	1,127	307
Payables from reinsurance transactions	4,425	2,170
<b>Total payables from direct insurance and reinsurance</b>	<b>94,830</b>	<b>71,686</b>
Payables to staff from dependant activities	4,645	4,859
Settlement balances with social security and health insurance institutions	3,709	3,770
Other payables	14,549	15,511
Other direct taxes	1,586	1,713
<b>Total payables</b>	<b>119,319</b>	<b>97,539</b>

None of the payables fall due for repayment over five years. As of 31 December 2005, the Company records no past due payables. None of the Company's payables were secured by charge or any other encumbrance as of 31 December 2005.

Payables from direct insurance to the insured consist of unpaid claims, over-payments of premiums and temporarily unmatched payments.

Other payables include non-insurance liabilities such as unpaid invoices.

### 3.12. Temporary Liabilities

CZK thousand	2005	2004
<b>Estimated payables</b>	<b>56,735</b>	<b>57,717</b>
Of which: Reinsurer's share of premiums	21,788	18,559
Commissions to acquirers	18,169	21,769
Insurance claims	311	3,540
Other	16,467	13,849
<b>Total temporary liabilities</b>	<b>56,735</b>	<b>57,717</b>

Estimated commissions payables to acquirers of CZK 18,169 thousand (2004: CZK 21,769 thousand) represent an estimate of commissions for the acquisition of insurance policies not yet paid. This balance predominantly consists of commissions of CZK 12,350 thousand (2004: CZK 18,550 thousand) not paid to Komerční banka in respect of the life insurance Vital product.

Other estimated payables of CZK 16,467 thousand (2004: CZK 13,849 thousand) principally comprise unbilled supplies of CZK 10,930 thousand (2004: CZK 9,448 thousand) and costs of staff bonuses for 2005 amounting to CZK 4,617 thousand (2004: CZK 4,331 thousand).

### 3.13. Taxation

#### Corporate Income Tax Liability

Given that the Company incurred a tax loss in 2005, the balance of the Company's corporate income tax liability for the year ended 31 December 2005 is zero.

#### Deferred Tax

The Company's deferred tax asset amounted to CZK 185,688 thousand as of 31 December 2005. Given the substantial balance of tax losses carried forward and overall doubts about the realisation of the deferred tax asset in the foreseeable future, the Company has not recognised this deferred tax asset.

## 3.14. Neživotní pojištění

tis. Kč	2005	2004
<b>Předepsané hrubé pojistné</b>	<b>202 756</b>	<b>172 584</b>
Z toho: PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	8 899	28 002
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	5 148	5 651
pojištění karet	101 838	94 173
Merlin, Profi Merlin	40 429	8 859
Patron, Profi Patron	28 246	17 328
ostatní neživotní pojištění	18 196	18 571
<b>Hrubé zasloužené pojistné</b>	<b>193 909</b>	<b>186 446</b>
Z toho: PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	8 917	29 436
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	5 352	20 655
pojištění karet	98 444	98 030
Merlin, Profi Merlin	40 429	8 859
Patron, Profi Patron	22 238	12 284
ostatní neživotní pojištění	18 529	17 182
<b>Hrubé náklady na pojistná plnění</b>	<b>65 095</b>	<b>150 515</b>
Z toho: PpaP (pojištění průmyslu a podnikatelů)	5 006	75 867
P&C (pojištění majetku a odpovědnosti)	5 206	22 913
pojištění karet	40 170	41 266
Merlin, Profi Merlin	4 456	1 062
Patron, Profi Patron	1 122	112
ostatní neživotní pojištění	9 135	9 295
<b>Saldo zajištění</b>	<b>14 668</b>	<b>-16 721</b>
<b>Pořizovací náklady na pojistné smlouvy</b>	<b>37 131</b>	<b>17 945</b>
– provize	36 035	17 304
– ostatní pořizovací náklady	3 259	2 457
– rozpuštění časového rozlišení (aktiva)	0	0
– tvorba časového rozlišení (aktiva)	-2 163	-1 816

## 3.15. Životní pojištění

tis. Kč	2005	2004
Předepsané hrubé pojistné	2 431 020	2 804 637
Zasloužené pojistné	2 434 480	2 825 708
Hrubé náklady na pojistná plnění	579 429	1 149 798
<b>Saldo zajištění</b>	<b>-9 243</b>	<b>9 444</b>
<b>Pořizovací náklady na pojistné smlouvy</b>	<b>80 429</b>	<b>88 186</b>
– provize	65 205	75 987
– ostatní pořizovací náklady	15 224	12 199

## 3.14. Non-Life Insurance

CZK thousand	2005	2004
<b>Gross premiums written</b>	<b>202,756</b>	<b>172,584</b>
Of which: Industrial and business insurance	8,899	28,002
Property and liability insurance	5,148	5,651
Card insurance	101,838	94,173
Merlin, Profi Merlin	40,429	8,859
Patron, Profi Patron	28,246	17,328
Other non-life insurance	18,196	18,571
<b>Gross earned premiums</b>	<b>193,909</b>	<b>186,446</b>
Of which: Industrial and business insurance	8,917	29,436
Property and liability insurance	5,352	20,655
Card insurance	98,444	98,030
Merlin, Profi Merlin	40,429	8,859
Patron, Profi Patron	22,238	12,284
Other non-life insurance	18,529	17,182
<b>Gross costs of insurance claims</b>	<b>65,095</b>	<b>150,515</b>
Of which: Industrial and business insurance	5,006	75,867
Property and liability insurance	5,206	22,913
Card insurance	40,170	41,266
Merlin, Profi Merlin	4,456	1,062
Patron, Profi Patron	1,122	112
Other non-life insurance	9,135	9,295
<b>Reinsurance balance</b>	<b>14,668</b>	<b>(16,721)</b>
<b>Acquisition costs of insurance policies</b>	<b>37,131</b>	<b>17,945</b>
– Commissions	36,035	17,304
– Other acquisition costs	3,259	2,457
– Release of a deferral (asset)	0	0
– Recording of a deferral (asset)	(2,163)	(1,816)

## 3.15. Life Insurance

CZK thousand	2005	2004
Gross premiums written	2,431,020	2,804,637
Earned premium	2,434,480	2,825,708
Gross costs of insurance claims	579,429	1,149,798
<b>Reinsurance balance</b>	<b>(9,243)</b>	<b>9,444</b>
<b>Acquisition costs of insurance policies</b>	<b>80,429</b>	<b>88,186</b>
– Commissions	65,205	75,987
– Other acquisition costs	15,224	12,199

## Přehled životního pojištění, předepsané pojistné

tis. Kč	2005	2004
Individuální smlouvy	2 380 604	2 754 381
Kolektivní smlouvy	50 416	50 256
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>2 431 020</b>	<b>2 804 637</b>
Jednorázově placené	1 783 559	2 028 905
Běžně placené	647 461	775 732
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>2 431 020</b>	<b>2 804 637</b>
Pojistné smlouvy s prémie	1 677	3 553
Pojistné smlouvy bez prémie	2 429 343	2 801 084
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>2 431 020</b>	<b>2 804 637</b>

3.16. Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí, kde bylo pojištění uzavřeno  
Všechny smlouvy byly uzavřeny na území České republiky.

## 3.17. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění dosáhla v roce 2005 částky 101 240 tis. Kč (2004: 93 291 tis. Kč) a člení se následovně:

tis. Kč	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	2005	2004	2005	2004
Náklady na provize	65 205	75 987	36 035	17 304

## 3.18. Náklady a výnosy z finančního umístění technických rezerv

Čisté výnosy z prostředků finančního umístění za rok 2005 dosáhly 298 746 tis. Kč (2004: 244 514 tis. Kč), z toho čistý výnos z aktiv, jejichž zdrojem jsou technické rezervy, činí 272 270 tis. Kč (2004: 230 374 tis. Kč).

Jak je uvedeno v bodě 2.15., náklady a výnosy z prostředků finančního umístění jsou v průběhu účetního období účtovány primárně na technickém účtu životního pojištění. Ke konci účetního období jsou čisté finanční výnosy nesouvisející s životním pojištěním převedeny na netechnické účty a následně na technické účty neživotního pojištění. Takto převedená částka za rok 2005 činí 8 979 tis. Kč (2004: 11 566 tis. Kč) a odpovídá podílu výnosů z průměrného zůstatku neživotních rezerv na průměrném zůstatku celkových rezerv v průběhu účetního období.

tis. Kč	2005		2004	
	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění
Čistá výše rezerv (stav na konci období)	8 611 462	243 627	6 574 716	234 587
Výnos z rezerv	263 291	8 979	218 808	11 566

**Summary of life insurance, written premium**

CZK thousand	2005	2004
Individual contracts	2,380,604	2,754,381
Group contracts	50,416	50,256
<b>Life insurance, total</b>	<b>2,431,020</b>	<b>2,804,637</b>
Single premium	1,783,559	2,028,905
Regular premium	647,461	775,732
<b>Life insurance, total</b>	<b>2,431,020</b>	<b>2,804,637</b>
Insurance contracts with premium	1,677	3,553
Insurance contracts without premium	2,429,343	2,801,084
<b>Life insurance, total</b>	<b>2,431,020</b>	<b>2,804,637</b>

**3.16. Territorial Analysis of Total Premiums Written**

All insurance policies have been entered into on the territory of the Czech Republic.

**3.17. Summary of Commissions**

For the year ended 31 December 2005, the aggregate balance of commissions in respect of direct insurance was CZK 101,240 thousand (2004: CZK 93,291 thousand) and was segmented as follows:

CZK thousand	Life insurance		Non-life insurance	
	2005	2004	2005	2004
Commission expense	65,205	75,987	36,035	17,304

**3.18. Financial Placements Income and Expense**

For the year ended 31 December 2005, net income on the Company's financial placements amounted to CZK 298,746 thousand (2004: CZK 244,514 thousand), of which income from assets generated from technical reserves amounted to CZK 272,270 thousand (2004: CZK 230,374 thousand).

As discussed in Note 2.15, income and expense from financial placements are recorded primarily to the life insurance technical account during the accounting period. At year-end, net financial income unrelated to life insurance is re-allocated to the non-technical accounts and subsequently re-allocated to the non-life insurance technical accounts. For the year ended 31 December 2005, this re-allocated balance was CZK 8,979 thousand (2004: CZK 11,566 thousand) and is equal to the proportion of the average balance of non-life reserves to the average balance of the aggregate reserves during the accounting period.

CZK thousand	2005		2004	
	Life insurance	Non-life insurance	Life insurance	Non-life insurance
Year-end net balances of reserves	8,611,462	243,627	6,574,716	234,587
Income from reserves	263,291	8,979	218,808	11,566

### 3.19. Správní náklady

Celková výše správních nákladů (nákladů správního režimu) dosáhla v roce 2005 částky 185 771 tis. Kč (2004: 189 407 tis. Kč). Správní náklady jsou členěny následovně:

tis. Kč	2005	2004
Osobní náklady (mzdy, sociální a zdravotní pojištění)	96 475	90 599
Nájemné	19 103	7 776
Poradenství	9 234	16 540
Spotřeba energie	4 970	4 758
Spotřeba materiálu	859	1 548
Ostatní správní náklady	55 130	68 186
<b>Celkem</b>	<b>185 771</b>	<b>189 407</b>

### 3.20. Ostatní technické výnosy a náklady a netechnický účet

Ostatní technické náklady neživotního pojištění ve výši 25 319 tis. Kč (2004: 32 558 tis. Kč) zahrnují jednak tvorbu opravných položek k pohledávkám ve výši 3 289 tis. Kč (2004: 14 102 tis. Kč), jednak odpis nedobytných pohledávek z pojištění průmyslu a podnikatelů ve výši 15 813 tis. Kč (2004: 18 436 tis. Kč), z pojištění majetku a odpovědnosti ve výši 3 563 tis. Kč (2004: 0) a z pojištění úrazu ve výši 2 624 tis. Kč (2004: 0).

Nejvýznamnější položkou ostatních výnosů neživotního pojištění tvoří použití opravných položek k pohledávkám ve výši 27 852 tis. Kč (2004: 33 444 tis. Kč).

Ostatní technické náklady životního pojištění zahrnují položky vztahující se k tvorbě opravných položek k pohledávkám ve výši 5 004 tis. Kč (2004: 9 142 tis. Kč) a k odpisu nedobytných pohledávek u životního pojištění a připojištění úrazu ve výši 8 921 tis. Kč (2004: 0) a 931 tis. Kč (2004: 0) u pojištění hypoték. Ostatní technické výnosy životního pojištění zahrnují zejména použití opravných položek ve výši 12 504 tis. Kč (2004: 5 391 tis. Kč).

Celkové náklady netechnického účtu jsou 7 213 tis. Kč (2004: 10 278 tis. Kč), největší podíl z nich představuje tvorba rezervy na soudní spory kvalifikované 2 616 tis. Kč (2004: 6 683 tis. Kč), rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 980 tis. Kč (2004: 1 228 tis. Kč) a kurzové ztráty v celkové výši 3 361 tis. Kč (2004: 1 018 tis. Kč).

Z celkových výnosů netechnického účtu ve výši 16 409 tis. Kč (2004: 89 144 tis. Kč) tvoří největší část rozpuštění rezervy na rizika ve výši 10 923 tis. Kč (2004: 27 463 tis. Kč) a rozpuštění rezervy na restrukturalizaci ve výši 1 427 tis. Kč (2004: 52 629 tis. Kč).

### 3.21. Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem

Celková výše nákladů, které byly převedeny mezi technickým účtem životního pojištění, neživotního pojištění a netechnickým účtem na základě klíče uvedeného v bodě 2.16., činila ke dni účetní závěrky 192 907 tis. Kč (2004: 184 967 tis. Kč).

### 3.22. Výsledek hospodaření

tis. Kč	2005	2004
Neživotní pojištění	97 377	54 768
Životní pojištění	-183 019	-145 195
Netechnický účet (před zdaněním)	35 673	93 007
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-49 969</b>	<b>2 580</b>
Ostatní daně	-46	-283
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>-50 015</b>	<b>2 297</b>



### 3.19. Administrative expenses

The total amount of administrative expenses was CZK 185,771 thousand in 2005 (2004: CZK 189,407 thousand). The administrative expenses are analysed as follows:

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Personnel expenses (wages, social security and health insurance)	96,475	90,599
Rent	19,103	7,776
Consultancy	9,234	16,540
Energy consumption	4,970	4,758
Material usage	859	1,548
Other administrative expenses	55,130	68,186
<b>Total</b>	<b>185,771</b>	<b>189,407</b>

### 3.20. Other Technical Income and Expenses and Non-Technical Accounts

Other technical expenses of non-life insurance amounting to CZK 25,319 thousand (2004: CZK 32,558 thousand) include the charge for provisions against receivables of CZK 3,289 thousand (2004: CZK 14,102 thousand), the write-off of bad debts arising from industrial and business insurance of CZK 15,813 thousand (2004: CZK 18,436 thousand), property and liability insurance of CZK 3,563 thousand (2004: CZK nil) and accident insurance of CZK 2,624 thousand (2004: CZK nil).

Other income from non-life insurance includes the use of provisions against receivables of CZK 27,852 thousand (2004: CZK 33,444 thousand).

Other technical expenses of life insurance include balances relating to the charge for provisions against receivables of CZK 5,004 thousand (2004: CZK 9,142 thousand), the write-off of bad debts from life insurance and accident insurance of CZK 8,921 thousand (2004: CZK nil) and mortgage insurance of CZK 931 thousand (2004: CZK nil).

Other technical income of life insurance largely includes the use of provisions of CZK 12,504 thousand (2004: CZK 5,391 thousand). Aggregate costs of the non-technical accounts amounted to CZK 7,213 thousand (2004: CZK 10,278 thousand), of which the principal balances related to the charge for the reserve for legal disputes of CZK 2,616 thousand (2004: CZK 6,683 thousand), the reserve for holidays to be taken in the amount of CZK 980 thousand (2004: CZK 1,228 thousand) and foreign exchange losses of CZK 3,361 thousand (2004: CZK 1,018 thousand).

Aggregate income from the non-technical accounts amounted to CZK 16,409 thousand (2004: CZK 89,144 thousand), of which the principal balances involved the release of the reserve for risks of CZK 10,923 thousand (2004: CZK 27,463 thousand) and the release of the restructuring reserve of CZK 1,427 thousand (2004: CZK 52,629 thousand).

### 3.21. Reallocation of Costs between Technical and Non-Technical Accounts

The aggregate balance of costs re-allocated between the life insurance technical accounts, the non-life insurance technical accounts and the non-technical accounts on the basis as disclosed in Note 2.16. was CZK 192,907 thousand as of 31 December 2005 (2004: CZK 184,967 thousand).

### 3.22. Profit/(Loss)

<b>CZK thousand</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Non-life insurance	97,377	54,768
Life insurance	(183,019)	(145,195)
Non-technical account (before tax)	35,673	93,007
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>(49,969)</b>	<b>2,580</b>
Other taxes	(46)	(283)
<b>Net profit or loss for the period</b>	<b>(50,015)</b>	<b>2,297</b>

## 3.23. Transakce se společnostmi ve skupině

tis. Kč	2005	2004	
<b>Závazky vůči společnostem ve skupině</b>	<b>30 468</b>	<b>27 754</b>	
Z toho: Komerční banka, a.s.	12 943	6 234	Závazky z obchodního styku
	14 607	21 511	Dohadné účty pasivní – provize
Z toho: ESSOX s.r.o.	2 688	0	Dohadné účty pasivní – provize
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	230	0	Dohadné účty pasivní – provize
<b>Pohledávky vůči společnostem ve skupině</b>	<b>356 902</b>	<b>276 275</b>	
Z toho: Komerční banka, a.s.	349 961	268 262	Depozita a běžné účty
	0	6	Zálohy
	200	8 007	Dohadné účty aktivní – pojistné
Z toho: ESSOX s.r.o.	6 741	0	Dohadné účty aktivní – pojistné
<b>Náklady vůči společnostem ve skupině</b>	<b>135 034</b>	<b>445 045</b>	
Z toho: Komerční banka, a.s.	907	668	Náklady na finanční umístění
	7 234	5 406	Bankovní poplatky
	7 614	3 321	Náklady na pojistná plnění
	94 467	83 180	Provize za sjednání pojištění
	6 000	12 290	Užívání ochranné známky
	2 796	2 516	Náklady spojené s pronájmem kanceláří
	0	337 568	Pořizovací cena CP – KB dluhopisy
	0	96	Tiskopisy
	9 767	0	Nákladové úroky REPA
	257	0	Vedení mzdové agendy
Z toho: Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	3 304	0	Provize Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
Z toho: ESSOX s.r.o.	2 688	0	Provize ESSOX s.r.o.
<b>Výnosy vůči společnostem ve skupině</b>	<b>179 788</b>	<b>503 111</b>	
Z toho: Komerční banka, a.s.	16 798	7 930	Úroky z běžných účtů
	154 995	161 625	Předepsané pojistné
	0	17 556	Naběhlé AÚV
	0	316 000	Výnosy z prodeje CP – KB dluhopisy
	1 190	0	Školení
Z toho: Penzijní fond Komerční banky a.s.	114	0	Provize Penzijní fond Komerční banky a.s.
Z toho: ESSOX s.r.o.	6 691	0	Předepsané pojistné

## 3.24. Osobní a obdobné náklady

Osobní a obdobné náklady vyplacené společnostmi dosáhly následující výše:

## 2005

tis. Kč	Průměrný přepočtený stav	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní osobní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	137	50 027	17 456	1 229	68 712
Vedení společnosti	6	19 959	7 659	145	27 763
<b>Celkem</b>	<b>143</b>	<b>69 986</b>	<b>25 115</b>	<b>1 374</b>	<b>96 475</b>

## 3.23. Intra-Group Transactions

CZK thousand	2005	2004	
<b>Intra-group payables</b>	<b>30,468</b>	<b>27,754</b>	
Of which: Komerční banka, a.s.	12,943	6,234	Trade payables
	14,607	21,511	Estimated payables – commissions
Of which: ESSOX s.r.o.	2,688	0	Estimated payables – commissions
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	230	0	Estimated payables – commissions
<b>Intra-group receivables</b>	<b>356,902</b>	<b>276,275</b>	
Of which: Komerční banka, a.s.	349,961	268,262	Deposits and current accounts
	0	6	Prepayments
	200	8,007	Estimated assets – premiums
Of which: ESSOX s.r.o.	6,741	0	Estimated assets – premiums
<b>Intra-group expenses</b>	<b>135,034</b>	<b>445,045</b>	
Of which: Komerční banka, a.s.	907	668	Costs of financial placements
	7,234	5,406	Bank fees
	7,614	3,321	Costs of insurance claims
	94,467	83,180	Commissions for the arrangement of policies
	6,000	12,290	Use of trade mark
	2,796	2,516	Costs of office lease
	0	337,568	Purchase costs of KB bonds
	0	96	Blank forms
	9,767	0	REPA interest expense
	257	0	Payroll services
Of which: Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	3,304	0	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. commission
Of which: ESSOX s.r.o.	2,688	0	ESSOX s.r.o. commission
<b>Intra-group income</b>	<b>179,788</b>	<b>503,111</b>	
Of which: Komerční banka, a.s.	16,798	7,930	Interest on current accounts
	154,995	161,625	Premiums written
	0	17,556	Accrued interest income
	0	316,000	Income on the sale of KB's bonds
	1,190	0	Training
Of which: Penzijní fond Komerční banky a.s.	114	0	Penzijní fond Komerční banky a.s. commission
Of which: ESSOX s.r.o.	6,691	0	Premiums written

## 3.24. Staff Costs and Similar Costs

Staff and similar costs paid by the Company were as follows:

## 2005

CZK thousand	Average recalculated headcount	Wages and salaries	Social security and health insurance	Other staff costs	Total staff costs
Staff	137	50,027	17,456	1,229	68,712
Management	6	19,959	7,659	145	27,763
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>69,986</b>	<b>25,115</b>	<b>1,374</b>	<b>96,475</b>

## 2004

tis. Kč	Průměrný přepočtený stav	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní osobní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	147	53 514	18 462	1 827	73 803
Vedení společnosti	7	15 057	5 672	200	20 929
<b>Celkem</b>	<b>154</b>	<b>68 571</b>	<b>24 134</b>	<b>2 027</b>	<b>94 732</b>

Odměny vyplácené správním, řídicím, dozorčím a jiným orgánům byly následující:

tis. Kč	2005	2004
Odměny dozorčí radě	51	33
Odměny představenstvu	162	162

Šesti vedoucím pracovníkům společnosti je poskytnut služební automobil i pro soukromé účely. Kromě této výhody společnost neposkytlá žádné zálohy, půjčky a úvěry členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů.

## 3.25. Zajištění

Celkový výsledek zajištění je následující:

tis. Kč	2005	2004
Podíl zajištětele na pojistném	-44 774	-74 341
Podíl zajištětele na pojistném plnění	37 410	46 739
Provize	12 789	1 437
Provize – časové rozlišení	0	0
<b>Saldo zajištění</b>	<b>5 425</b>	<b>-26 165</b>
Podíl zajištětele na tvorbě a čerpání rezerv	-31 026	-67 872
<b>Výsledek zajištění</b>	<b>-25 601</b>	<b>-94 037</b>

Zůstatek pohledávek a závazků za zajištěteli je následující:

tis. Kč	2005	2004
Pohledávka za zajištěteli	7 577	51 411
Dohadná položka aktivní	12 985	9 420
Závazek za zajištěteli	-4 425	-2 170
Dohadná položka pasivní	-21 788	-18 559
<b>Čistá pohledávka (závazek) za zajištěteli</b>	<b>-5 651</b>	<b>40 102</b>

## 3.26. Následné události

Ke dni sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

## 2004

CZK thousand	Average recalculated headcount	Wages and salaries	Social security and health insurance	Other staff costs	Total staff costs
Staff	147	53,514	18,462	1,827	73,803
Management	7	15,057	5,672	200	20,929
<b>Total</b>	<b>154</b>	<b>68,571</b>	<b>24,134</b>	<b>2,027</b>	<b>94,732</b>

The following table summarises bonuses paid to administrative, executive, supervisory and other bodies:

CZK thousand	2005	2004
Bonuses to the Supervisory Board	51	33
Bonuses to the Board of Directors	162	162

Six managers of the Company have been provided with business cars for both business and private purposes. The Company has provided no other advances, borrowings or loans to the members of its statutory, executive and supervisory bodies in addition to this benefit.

## 3.25. Reinsurance

The aggregate reinsurance result is as follows:

CZK thousand	2005	2004
Reinsurer's share of premiums	(44,774)	(74,341)
Reinsurer's share of insurance claims	37,410	46,739
Commissions	12,789	1,437
Commissions – deferral	0	0
<b>Reinsurance balance</b>	<b>5,425</b>	<b>(26,165)</b>
Reinsurer's share of the creation and use of reserves	(31,026)	(67,872)
<b>Reinsurance result</b>	<b>(25,601)</b>	<b>(94,037)</b>

The amounts due from and to reinsurers are as follows:

CZK thousand	2005	2004
Receivable from reinsurers	7,577	51,411
Estimated receivable	12,985	9,420
Payable to reinsurers	(4,425)	(2,170)
Estimated payable	(21,788)	(18,559)
<b>Net receivable (payable) from reinsurers</b>	<b>(5,651)</b>	<b>40,102</b>

## 3.26. Post Balance Sheet Events

At the financial statements date, management of the Company is not aware of any matters or facts that would require adjustment to the Company's financial statements.

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2005

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Komerční pojišťovna, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 1, čp. 650, PSČ 186 00, IČ 63998017, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3362 (dále jen „společnost“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi společností a osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění (obchodní zákoník) za období roku 2005 – tj. od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 (dále jen „účetní období“).

## I. Úvod

Společnost byla v období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“).

V účetním období roku 2005 měla Společnost vztahy s následujícími propojenými osobami:

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech společnosti
Komerční banka, a.s.*	Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07	60,35%
ESSOX s.r.o.	České Budějovice, Senovážné nám. 231/7, 370 00	100,00%
Penzijní fond Komerční banky a.s.	Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07	100,00%

\* S účinností dne 30. 9. 2005 prodala Komerční banka, a.s., společnosti SOGECAP S.A., se sídlem 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris la Defense Cedex majetkový podíl odpovídající 51 % základního kapitálu společnosti.

# Report on Relations Among Related Entities for the year ended 31 December 2005

(Hereinafter the "Report on Relations")

Komerční pojišťovna, a.s. having its registered offices in Praha 8, Karolinská 1, postcode 186 00, Corporate ID: 63998017, incorporated with the Municipal Court in Prague, section B, File 3362 (hereinafter the "Company"), is part of a corporate group in which there are the following relationships between the Company and its controlling entity and, furthermore, between the Company and entities controlled by the same controlling entity (hereinafter referred to as the "Related Entities").

This Report on Relations Among Related Entities has been prepared in accordance with the provisions of Section 66a paragraph 9 of Act No. 513/1991 Coll., as amended (the Commercial Code) for the 2005 reporting period, i.e. from 1 January 2005 to 31 December 2005 (hereinafter referred to as the "Reporting Period").

## I. Introduction

In the period between 1 January 2005 and 31 December 2005, the Company was a member of Société Générale S.A. Group having its registered office address at 29, BLD Hausmann, 75009 Paris, France, registration number in the French Register of Companies: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (hereinafter "SG" or "SG Paris").

In the 2005 Reporting Period the Company had relationships with the following Related Entities:

<b>Company</b>	<b>Registered office address</b>	<b>SG's share in capital (%)</b>
Komerční banka, a.s. *	Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07	60.35
ESSOX s.r.o.	České Budějovice, Senovážné nám. 231/7, 370 00	100.00
Penzijní fond Komerční banky a.s.	Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07	100.00

\* As of 30 September 2005 Komerční banka, a.s. sold to SOGECAP S.A. having its registered office at 50, avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris la Defense Cedex the property share equivalent 51% of the share capital of the Company.

## II. Vztahy s propojenými osobami

### A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

#### 1. Smlouvy a dohody uzavřené během účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění společností	Protiplnění	Újma vzniklá společnosti
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v KČ Komerční bankou, a.s., (ze dne 21. ledna 2005) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 19. srpna 2005) a dodatku č. 2 (ze dne 30. září 2005)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Služby vedení běžného účtu	Nevznikla
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v KČ Komerční bankou, a.s., (ze dne 1. června 2005) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 1. června 2005)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Služby vedení běžného účtu	Nevznikla
Smlouva o obchodním zastoupení při prodeji produktů v rámci Programu Vital a Program Vital Plus podle §652 a násl. obchodního zákoníku ve znění dodatku č. 1 (ze dne 26. dubna 2005)	Komerční banka, a.s.	Provize	Vykonávání činností směřujících k příležitostem uzavírat pojistné smlouvy	Nevznikla
Kupní smlouvy o uzavření FX obchodů	Komerční banka, a.s.	Nákup/ Prodej měny	Prodej/Nákup měny	Nevznikla
Kupní smlouvy o koupi dluhopisů či pokladničních poukázek	Komerční banka, a.s.	Nákup/Prodej cenných papírů	Prodej / Nákup cenných papírů	Nevznikla
Rámcová smlouva o zajištění peněžité pohledávky převodem cenných papírů (ze dne 19. dubna 2005)	Komerční banka, a.s.	Poskytování a přijímání úvěru zajištěného převodem cenných papírů	Poskytování a přijímání úvěru zajištěného převodem cenných papírů	Nevznikla
Smlouva o provedení průzkumu (ze dne 26. dubna 2005)	Komerční banka, a.s.	Sjednaná odměna	Provedení průzkumu	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při realizaci marketingové kampaně produktu Vital Grant (ze dne 6. července 2005)	Komerční banka, a.s.	Spolupráce při kampani	Spolupráce při kampani	Nevznikla
Smlouva o proškolení zaměstnanců Komerční banky, a.s., dle zákona č. 38/2004 Sb. (smlouva č. 2200/2005/7) (ze dne 15. července 2005)	Komerční banka, a.s.	Proškolení zaměstnanců	Smluvní cena	Nevznikla
Dohoda o zúčtování poplatků (ze dne 18. července 2005)	Komerční banka, a.s.	Bez plnění	Sjednaný způsob zúčtování poplatků	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při realizaci soutěže bankovních poradců „MEM EXTRALIGA“ (ze dne 2. září 2005)	Komerční banka, a.s.	Poskytnutí cen do soutěže	Organizace a provádění soutěže	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při realizaci soutěže bankovních poradců „Vital Grant“ (ze dne 9. září 2005)	Komerční banka, a.s.	Poskytnutí cen do soutěže	Organizace a provádění soutěže	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při realizaci soutěže bankovních poradců „Vital Grant“ (ze dne 25. října 2005)	Komerční banka, a.s.	Poskytnutí cen do soutěže	Organizace a provádění soutěže	Nevznikla
Rámcová dohoda o distribuci (ze dne 22. září 2005)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla
Dohoda o spolupráci (ze dne 22. září 2005)	Komerční banka, a.s.	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor (Brno) (ze dne 31. května 2005)	Komerční banka, a.s.	Nájemné	Poskytování prostor	Nevznikla
Smlouva o finanční kompenzaci ve formě podílu na zisku (ze dne 3. února 2005)	ESSOX s.r.o.	Provize	Sjednávání pojištění	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění k úvěrům společnosti ESSOX s.r.o. č. 3070000000 (ze dne 1. dubna 2005) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 1. září 2005)	ESSOX s.r.o.	Poskytování pojištění	Pojistné	Nevznikla



## II. Relationships with Related Entities

### A. Contracts and agreements with the controlling entity and with other Related Entities

#### 1. Contracts and agreements concluded in the Reporting Period

Type of contract	Contractual party	Provided performance	Accepted performance	Harm, if any
Contract for setting up and running CZK current accounts in KB (of 21 January 2005), as amended by Amendment No. 1 (of 19 August 2005) and Amendment No. 2 (of 30 September 2005)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Services of current account management	None
Contract for setting up and running CZK current accounts in KB (of 1 June 2005), as amended by the Amendment No. 1 (of 1 June 2005)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Services of current account management	None
Contract on commercial representation when selling products within Program Vital and Program Vital Plus according to Section 652 and subsequently the Commercial Code, as amended by the Amendment No. 1 (of 26 April 2005)	Komerční banka, a.s.	Commission	Performing activities aiming at opportunities to conclude insurance contracts	None
Contracts of purchase on FX trades	Komerční banka, a.s.	Purchase/Sale of the currency	Purchase/Sale of the currency	None
Contracts of purchase on bonds and treasury bills	Komerční banka, a.s.	Purchase/Sale of securities	Purchase/Sale of securities	None
General Agreement on ensuring monetary claims by transfer of securities (of 19 April 2005)	Komerční banka, a.s.	Providing and accepting a loan guaranteed by transfer of securities	Providing and accepting a loan guaranteed by transfer of securities	None
Contract to concept the research (of 26 April 2005)	Komerční banka, a.s.	Agreed Remuneration	Research	None
Contract on cooperation when implementing the marketing campaign of the product Vital Grant ( of 6 July 2005)	Komerční banka, a.s.	Cooperation during the campaign	Cooperation during the campaign	None
Contract on training of Komerční banka employees according to the Act No. 38/2004 Coll. (Contract No. 2200/2005/7) (of 15 July 2005)	Komerční banka, a.s.	Training of employees	Contractual price	None
Agreement on book-keeping of fees (of 18 July 2005)	Komerční banka, a.s.	No benefits	Agreed method of book-keeping of fees	None
Contract on cooperation when implementing the contest of bank agents "MEM EXTRALIGA" (of 2 September 2005)	Komerční banka, a.s.	Providing awards for the contest	Organization and implementation of the contest	None
Contract on cooperation when implementing the contest of bank agents "Vital Grant" (of 9 September 2005)	Komerční banka, a.s.	Providing awards for the contest	Organization and implementation of the contest	None
Contract on cooperation when implementing the contest of bank agents "Vital Grant" (of 25 October 2005)	Komerční banka, a.s.	Providing awards for the contest	Organization and implementation of the contest	None
General Agreement on distribution (on 22 September 2005)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of concluding insurance contracts	None
Agreement on cooperation (of 22 September 2005)	Komerční banka, a.s.	Cooperation when developing products and other business activities	Cooperation when developing products and other business activities	None
Contract on non-residential premises lease in Brno (of 31 May 2005)	Komerční banka, a.s.	Rent	Provision of premises	None
Contract on financial compensation per profit-sharing (of 3 February 2005)	ESSOX s.r.o.	Commissions	Insurance negotiation	None
Contract on collective ESSOX s.r.o. loan insurance No. 3070000000 (of 1 April 2005), as amended by the Amendment No.1 (of 1 September 2005)	ESSOX s.r.o.	Insurance provision	Premium	None

## 2. Plnění přijatá i poskytnutá v účetním období ze smluv uzavřených v minulých účetních obdobích

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění společností	Protiplnění	Újma vzniklá společností
Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (ze dne 1. června 2004) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 3. prosince 2004) a dodatku č. 2 (ze dne 5. prosince 2005)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Vytvoření úvěrového rámce	Nevznikla
Dodatek ke Smlouvě o zřízení a vedení BÚ v Kč Komerční bankou, a.s. (Evidenční cash – pooling ze dne 1. října 2003)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Vedení cash-poolingu	Nevznikla
Dohoda o sjednání technických pravidel a obchodních podmínek pro termínovanou depozita s individuální úrokovou sazbou (TVIS ze dne 19. prosince 2002)	Komerční banka, a.s.	Ukládání termínovaných vkladů	Úroky dle běžných obchodních podmínek	Nevznikla
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu (ze dne 18. července 2003)	Komerční banka, a.s.	Obchodování na finančním trhu	Obchodování na finančním trhu	Nevznikla
Smlouva o poskytování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů (ze dne 23. října 2001)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Poskytování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů	Nevznikla
Smlouva o poskytování služeb na finančním trhu (custody smlouva) (ze dne 21. října 2002) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 20. ledna 2004) a dodatku č. 2 (ze dne 1. července 2004)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Poskytování custody služeb	Nevznikla
Smlouva o používání safesové schránky KB (2 smlouvy)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Poskytování safesových schránek	Nevznikla
Smlouva o připojení na hlasový informační systém KB (ze dne 8. července 1998)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Připojení na hlasový informační systém KB	Nevznikla
Smlouvy o zřízení a vedení běžného účtu (celkem 11 smluv)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Služby vedení běžného účtu	Nevznikla
Smlouva o používání přímého bankovníctví (ze dne 13. září 2002)	Komerční banka, a.s.	Poplatky dle sazebníku	Poskytování služeb přímého bankovníctví KB	Nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor – Jihlava (ze dne 31. ledna 2003) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 30. června 2003), dodatku č. 2 (ze dne 16. června 2004) a dodatku č. 3 (ze dne 29. dubna 2005)	Komerční banka, a.s.	Nájemné	Poskytování prostor	Nevznikla
Licenční smlouva (ze dne 20. prosince 2004)	Komerční banka, a.s.	Smluvní odměna	Poskytnutí ochranné známky KB	Nevznikla
Smlouva o vedení mzdové agendy (ze dne 1. října 2003)	Komerční banka, a.s.	Smluvní odměna	Vedení mzdové agendy	Nevznikla
Pojistné smlouvy	Komerční banka, a.s.	Poskytnutí pojištění, pojistné plnění	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám American Express (ze dne 22. dubna 1998)	Komerční banka, a.s.	Provize	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o spolupráci při poskytování pojištění k platebním kartám EC/MC a VISA (ze dne 1. března 1999)	Komerční banka, a.s.	Provize	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům (ze dne 21. prosince 2000) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 29. prosince 2000) a dodatku č. 2 (ze dne 27. května 2004)	Komerční banka, a.s.	Poskytnuté pojištění, pojistné plnění	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o spolupráci (ze dne 27. prosince 2000)	Komerční banka, a.s.	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Spolupráce při vývoji produktů a dalších obchodních aktivitách	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění ke kreditním kartám Komerční banky, a.s., č. 3040000000 (ze dne 1. listopadu 2004)	Komerční banka, a.s.	Poskytnuté pojištění, pojistné plnění	Pojistné	Nevznikla
Dohoda o provizích poskytovaných KP (ze dne 2. ledna 1997) ve znění dodatku č. 6 k Dohodě o provizích za služby poskytované KB Komerční pojišťovně (ze dne 4. října 2000)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla

## 2. Performances accepted and provided in the accounting period from contracts concluded in previous accounting periods

Type of contract	Contractual party	Provided performance	Accepted performance	Harm, if any
General agreement on providing of financial services (of 1 June 2004), as amended by Amendment No. 1 (of 3 December 2004) and Amendment No. 2 (of 5 December 2005)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Creation of credit frame	None
Amendment to the contract for setting up CZK account in KB, a.s. (cash-pooling, of 1 October 2003)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Cash-pooling maintenance	None
Agreement on technical rules and business conditions for term deposits with individual interest rate (of 19 December 2002)	Komerční banka, a.s.	Term deposits	Interest rates according to the general business conditions	None
General agreement on financial market trading (of 18 July 2003)	Komerční banka, a.s.	Financial market trading	Financial market trading	None
Contract for the provision of services on the T-bill market (of 23 October 2001)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Provision of services on the T-bill market	None
Contract for the provision of services on the financial market (custody contract, of 21 October 2002), as amended by Amendment No.1 (of 20 January 2004) and Amendment No. 2 (of 1 July 2004)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Provision of custody services	None
Contract for the use of safety deposit boxes (2 contracts)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Provision of safety deposit boxes	None
Contract for connection to the KB HIS telephone information system (of 8 July 1998)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Connection to KB HIS telephone information system	None
Contracts for setting up and running current account (a total of 11 contracts)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Services of current account management	None
Contract for the use of direct banking (of 13 September 2002)	Komerční banka, a.s.	Fees according to the rate schedule	Provision of KB direct banking services	None
Contract on non-residential premises lease in Jihlava (of 31 January 2003), as amended by Amendment No.1 (of 30 June 2003) and Amendment No. 2 (of 16 June 2004) and Amendment No. 3 (of 29 April 2005)	Komerční banka, a.s.	Rent	Provision of premises	None
License contract (of 20 December 2004)	Komerční banka, a.s.	Contractual remuneration	Provision of KB trade mark	None
Contract of salary administration (of 1 October 2003)	Komerční banka, a.s.	Contractual remuneration	Salary administration management	None
Insurance policy	Komerční banka, a.s.	Insurance provision, insurance benefit	Premium	None
Contract for cooperation for the provision of American Express payment card insurance (of 22 April 1998)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Premium	None
Contract for cooperation for the provision of EC/MC and VISA payment card insurance (of 1 March 1999)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Premium	None
Contract for collective consumer loan insurance (of 21 December 2000), as amended by Amendment No.1 (of 29 December 2000) and Amendment No. 2 (of 27 May 2004)	Komerční banka, a.s.	Insurance provision, insurance benefit	Premium	None
Contract for cooperation (of 27 December 2000)	Komerční banka, a.s.	Cooperation of developing products and other business activities	Cooperation of developing products and other business activities	None
Contract for collective insurance of KB credit cards No. 3040000000 (of 1 November 2004)	Komerční banka, a.s.	Insurance provision, insurance benefit	Premium	None
Agreement on commissions provided by Komerční pojišťovna, a.s. (of 2 January 1997), as amended by Amendment No. 6 of Agreement on commissions for services provided by KB to Komerční pojišťovna, a.s.(of 4 October 2000)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of insurance contract arrangements	None

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění společností	Protiplnění	Újma vzniklá společností
Smlouva o zprostředkování a správě produktu Patron (ze dne 25. srpna 2003)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování a správa produktu Patron	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění Patron (ze dne 25. srpna 2003)	Komerční banka, a.s.	Poskytnutí pojištění	Pojistné	Nevznikla
Rámcová smlouva o spolupráci mezi KB a KP, Pojistný program Spektrum (ze dne 28. ledna 2003))	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla
Smlouva o zprostředkování – Vital (ze dne 22. ledna 2003) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 30. března 2004)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla
Smlouva o zprostředkování produktu Merlin (ze dne 1. dubna 2004)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla
Smlouva o zprostředkování produktu Vital Grant (ze dne 11. listopadu 2004)	Komerční banka, a.s.	Provize	Zprostředkování uzavírání pojistných smluv	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění k úvěrům ESSOX s.r.o. (ze dne 1. srpna 2004)	ESSOX s.r.o.	Poskytnutí pojištění	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění k revolvingovým úvěrům a futuro kartám společnosti ESSOX s.r.o. (ze dne 1. září 2004)	ESSOX s.r.o.	Poskytnutí pojištění	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o kolektivním pojištění k revolvingovým úvěrům a kreditním kartám společnosti ESSOX s.r.o. č. 3050000000 (ze dne 1. prosince 2004) ve znění dodatku č. 1 (ze dne 1. května 2005)	ESSOX s.r.o.	Poskytnutí pojištění	Pojistné	Nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem (ze dne 18. srpna 2003)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Spolupráce při administraci smluv o penzijním připojištění	Provize	Nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů (ze dne 10. října 2002)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Zpracování osobních údajů	Součinnost při zpracování osobních údajů	Nevznikla
Mandátní smlouva (ze dne 10. října 2002)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Zprostředkování uzavírání smluv o penzijním připojištění	Provize	Nevznikla

## B. Jiné právní úkony učiněné společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 30. listopadu 2004 o snížení základního kapitálu společnosti o částku 205 232 tis. Kč došlo ke snížení základního kapitálu společnosti ze stávající výše 808 000 tis. Kč na novou výši 602 768 tis. Kč. Důvodem snížení základního kapitálu byla úhrada části kumulované ztráty společnosti minulých let. Nová výše základního kapitálu společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. června 2005. Rozhodnutím jediného akcionáře o snížení základního kapitálu nevznikla společnosti žádná újma.

## C. Opatření přijatá či učiněná společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud

V průběhu roku 2005 nebyla přijata či učiněna společností opatření v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud.

Type of contract	Contractual party	Provided performance	Accepted performance	Harm, if any
Contract for brokering and administration of Patron product (of 25 August 2003)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation and management of Patron product	None
Contract for Patron product collective insurance (of 25 August 2003)	Komerční banka, a.s.	Insurance provision	Premium	None
General agreement for cooperation between Komerční banka, a.s. and Komerční pojišťovna, a.s., Spektrum Insurance Programme (of 28 January 2003)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of insurance contract arrangements	None
Contract for brokering – Vital product (of 22 January 2003), as amended by Amendment No.1 (of 30 March 2004)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of insurance contract arrangements	None
Contract for brokering of Merlin product of (of 1 April 2004)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of insurance contract arrangements	None
Contract for brokering of Vital Grant product (of 11 November 2004)	Komerční banka, a.s.	Commissions	Intermediation of insurance contract arrangements	None
Contract for collective ESSOX s.r.o. loan insurance (of 1 August 2004)	ESSOX s.r.o.	Insurance provision	Premium	None
Contract on collective insurance to revolving loans and futuro cards of ESSOX s.r.o. (of 1 September 2004)	ESSOX s.r.o.	Insurance provision	Premium	None
Contract on collective insurance to revolving accounts and credit cards of ESSOX s.r.o. No. 3050000000 (of 1 December 2004), as amended by Amendment No.1 (of 1 May 2005)	ESSOX s.r.o.	Insurance provision	Premium	None
Contract for cooperation in the area of supplementary pension insurance with state contribution (of 18 August 2003)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Cooperation during administration of supplementary pension insurance contracts	Commissions	None
Contract for processing personal data (of 10 October 2002)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Processing personal data	Cooperation by processing personal data	None
Mandate contract (of 10 October 2002)	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Intermediation of supplementary pension insurance contracts	Commissions	None

## B. Other legal steps taken by the Company in the interest of the controlling entity and other Related Entities

Based on the decision of the sole shareholder of 30 November 2004 about decrease in the basic capital of the Company by the amount of CZK 205,232 thousand the basic capital of the Company was decreased from the current amount of CZK 808,000 thousand to the new amount of CZK 602,768 thousand. The reason for the decrease in the basic capital was settlement of part of the accrued loss of the Company in the past years. The new amount of the basic capital of the Company was registered in the Commercial Register on 8 June 2005. No damage has arisen to the Company by the decision of the sole shareholder about decrease in the basic capital.

## C. Measures adopted or taken by the Company in the interest of the controlling entity and other Related Entities or on their instigation

During 2005 no measures were adopted or taken by the Company in the interest of the controlling entity and other Related Entities or on their instigation.

### III. Závěr

Představenstvo společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi společností a propojenými osobami za účetní období roku 2005 a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu či ostatních opatření učiněných či přijatých společností v účetním období nevznikla společnosti žádná újma.

V Praze dne 31. března 2006



Arnaud Brière de la Hossieraye  
předseda představenstva



Ing. Zdeněk Zavadil  
člen představenstva

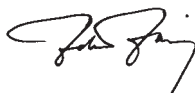
### III. Conclusion

The Board of Directors of the Company has examined all the relationships between the Company and the Related Entities for the 2005 Accounting Period and is able to state that the Company suffered no harm from any of the contracts or agreements concluded, or any other legal steps or measures effected or adopted by the Company, during the Accounting Period.

Prague, 31 March 2006



Arnaud Brière de la Hossieraye  
Chairman of the Board of Directors



Zdeněk Zavadil  
Member of the Board of Directors



Komerční pojišťovna, a.s.  
Karolinská1/650, 186 00 Praha 8  
tel./phone: +420 222 095 111  
fax: +420 224 236 696  
e-mail: servis@komerpoj.cz  
internet: www.komercpoj.cz

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba:  
© B.I.G. Prague, člen asociální sítě Hill & Knowlton, 2006

Consulting, design and production:  
© B.I.G. Prague, Hill & Knowlton Associate 2006

