

Výroční zpráva/Annual Report 2010

MetLife AmcicoSM



ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové,
dovoluji si vám předložit Výroční zprávu za rok 2010.

Pro Amcico pojišťovnu a.s. byl rok 2010 zcela zásadním pro její další existenci na českém pojistném trhu. Počátkem března 2010 oznámila americká společnost MetLife oficiální souhlas s koupí pojišťovny Alico (mateřská společnost Amcico pojišťovny a.s.). Tato historická transakce se následně uskutečnila 1. listopadu 2010, kdy se Amcico pojišťovna a.s. stala spolu s mateřskou společností Alico součástí americké společnosti MetLife, Inc. V České republice i nadále poskytujeme své služby životního, úrazového a skupinového pojištění, nyní pod novou obchodní značkou „MetLife Amcico“.

Společnost MetLife je předním poskytovatelem pojištění, zaměstnaneckých výhod a finančních služeb s více než 140letou tradicí, operující ve Spojených státech amerických, Japonsku, Jižní Americe, Evropě, Asii, Tichomoří a Středním Východu. Prostřednictvím svých dceřiných a přidružených společností poskytuje nyní MetLife své služby a produkty více než 90 milionům klientům, v 60 zemích, na všech světových kontinentech vyjma Antarktidy.

Společnost MetLife, Inc. naplnila převzetím Amcico pojišťovny a.s. svou strategii mezinárodní expanze coby účinného nástroje růstu firmy a rozšíření své značky MetLife především do střední a východní Evropy. Amcico pojišťovna a.s. (MetLife Amcico) se stala od 1. listopadu 2010 mnohem silnější a ještě více finančně zajištěnou, než kdykoliv předtím.

Plnohodnotné členství ve skupině MetLife potvrzují i naše výsledky. V roce 2010 jsme vygenerovali čistý zisk ve výši 388 009 tis. Kč, který se oproti loňskému roku navýšil o téměř 18 %. Celkové technické rezervy pojišťovny se v roce 2010 zvýšily o 4,6 % na 10 222 984 tis. Kč a výnos z investovaných rezerv činil pro tento rok 5,3 %. Celková částka v hrubém předepsaném pojistném, v roce 2010 činila 2 165 644 tis. Kč. Výše kapitálu, který má pojišťovna k dispozici za účelem krytí závazků, činí 2 384 478 tis. Kč.

Na závěr bych rád, jménem vedení pojišťovny a jejího představenstva, poděkoval jak našim klientům za důvěru, kterou vkládají do naší společnosti, které svěřili svou pojistnou ochranu, tak obchodním partnerům a všem zaměstnancům za jejich dlouhodobou spolupráci a pracovní úsilí. Velice si toho vážíme a budeme i nadále vynakládat maximální úsilí, abychom dostáli našim závazkům a naplnili vaše očekávání.



Daniel Martinek
generální ředitel

INTRODUCTION

Dear Ladies and Gentlemen,
it is my pleasure to present to you the Annual Report for the year 2010.

The year 2010 was for Amcico pojišťovna a.s. epochal for its future development in Czech market. At the beginning of March 2010, MetLife announced it had agreed to buy Alico (parent company of Amcico pojišťovna a.s.). This historical transaction was concluded on November 1, 2010, when Amcico pojišťovna a.s. became a part of American company MetLife, Inc., together with its parent company American Life Insurance Company. We are committed to continue providing services of Life, Accident&Health and Group insurance products under the new brand of "MetLife Amcico" in Czech Republic.

MetLife, Inc. is a leading global provider of insurance, employee benefit programs and financial services, with more than 140 years tradition, operating in the United States, Japan, Latin America, Asia Pacific, Europe and the Middle East. Through its subsidiaries and affiliates, MetLife serves more than 90 millions of clients, in 60 countries, on all continents, but Antarctica.

This acquisition is about MetLife, Inc. executing its strategy to use international expansion as a powerful growth engine for the company particularly in Central and Eastern Europe. Therefore, since November 1, 2010 Amcico pojišťovna a.s. (MetLife Amcico) has become even stronger and more financially secured than ever before.

Adequate membership in MetLife group confirm our economical results, too. We generated CZK 388,009 ths in net profit, which increased nearly by 18% compared to the last year. The company's total technical reserves increased in 2010 by 4.6% to CZK 10,222,984 ths and yield from invested reserves was 5.3% for this year. The total amount in gross written insurance premiums in 2010 was CZK 2,165,644 ths. The amount of capital held by the company in order to cover liabilities reaches CZK 2,384,478 ths.

In conclusion, on behalf of the company's management and board of directors, allow me to thank our clients for the trust in our company, where they confided their risk protection, as well as our business partners and all employees for their long-lasting cooperation and working effort. We appreciate it very much and will continue to make every effort to meet all of our commitments and your expectations.



Daniel Martinek
Managing Director

Amcico pojišťovna a.s.

Sídlo: V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1

Identifikační číslo: 45794944

Předmět podnikání: pojišťovnictví

Rozvahový den: 31. prosince 2010

Datum sestavení účetní závěrky: 31. března 2011

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	Pozn.	31. prosince 2010			31. prosince 2009
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
		tis. Kč			tis. Kč
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	6	11 017	9 771	1 246	1 938
C. Finanční umístění (investice)	4	11 899 997	0	11 899 997	11 716 437
C.III. Jiná finanční umístění		11 899 997	0	11 899 997	11 716 437
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		117 881	0	117 881	191 374
2. Dluhové cenné papíry		11 488 947	0	11 488 947	11 179 003
a) realizovatelné cenné papíry		2 893 316	0	2 893 316	1 830 558
b) dluhopisy OECD držené do splatnosti		4 190 671	0	4 190 671	4 427 394
c) ostatní cenné papíry držené do splatnosti		4 404 960	0	4 404 960	4 921 051
5. Ostatní půjčky		182 873	0	182 873	174 546
6. Depozita u finančních institucí		110 296	0	110 296	171 514
D. Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	5	626 424	0	626 424	340 347
E. Dlužníci	7	186 121	68 097	118 024	126 962
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění, z toho:		170 501	68 097	102 404	93 957
1. pojistníci		161 390	67 119	94 271	93 672
2. pojišťovaci zprostředkovatelé		9 111	978	8 133	285
E.II. Pohledávky z operací zajištění		1 394	0	1 394	0
E.III. Ostatní pohledávky		14 226	0	14 226	33 005
F. Ostatní aktiva		111 018	54 411	56 607	41 472
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	6	71 539	54 411	17 128	16 492
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	8	39 479	0	39 479	24 980
G. Přechodné účty aktiv		114 992	5 854	109 138	120 718
G.II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom oddělené:		106 998	5 854	101 144	102 392
a) v životním pojištění		81 042	5 854	75 188	75 716
b) v neživotním pojištění		25 956	0	25 956	26 676
G.III. Ostatní přechodné účty aktiv	9	7 994	0	7 994	18 326
AKTIVA CELKEM		12 949 569	138 133	12 811 436	12 347 874

Amcico pojišťovna a.s.

Residence: V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1

Identification number: 45794944

Primary business: Insurance

Balance sheet date: 31 December 2010

Date of preparation of the financial statements: 31 March 2011

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2010

	Note	31 December 2010			31 Dec. 20089
		Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
		CZK'000			CZK'000
ASSETS					
B. Intangible fixed assets	6	11,017	9,771	1,246	1,938
C. Financial investments	4	11,899,997	0	11,899,997	11,716,437
C.III. Other financial investments		11,899,997	0	11,899,997	11,716,437
1. Shares and other variable income securities, other equity interests		117,881	0	117,881	191,374
2. Bonds and other debt securities		11,488,947	0	11,488,947	11,179,003
a) realised		2,893,316	0	2,893,316	1,830,558
b) OECD held-to-maturity		4,190,671	0	4,190,671	4,427,394
c) other held-to-maturity		4,404,960	0	4,404,960	4,921,051
5. Other loans		182,873	0	182,873	174,546
6. Deposits with financial institutions		110,296	0	110,296	171,514
D. Unit-linked financial investments	5	626,424	0	626,424	340,347
E. Debtors	7	186,121	68,097	118,024	126,962
E.I. Receivables from direct insurance, of which:		170,501	68,097	102,404	93,957
1. Receivables from policy holders		161,390	67,119	94,271	93,672
2. Receivables from insurance intermediaries		9,111	978	8,133	285
E.II. Receivables from reinsurance		1,394	0	1,394	0
E.III. Other receivables		14,226	0	14,226	33,005
F. Other assets		111,018	54,411	56,607	41,472
F.I. Fixed assets other than land and buildings, inventories	6	71,539	54,411	17,128	16,492
F.II. Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	8	39,479	0	39,479	24,980
G. Prepayments and accrued income		114,992	5,854	109,138	120,718
G.II. Deferred acquisition costs, of which:		106,998	5,854	101,144	102,392
a) life insurance		81,042	5,854	75,188	75,716
b) non-life insurance		25,956	0	25,956	26,676
G.III. Other prepayments and accrued income	9	7,994	0	7,994	18,326
TOTAL ASSETS		12,949,569	138,133	12,811,436	12,347,874

Note: The financial statements have been prepared in Czech and English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of the financial statements takes precedence over the English version.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010 (pokračování)

	Pozn.	31. prosince 2010	31. prosince 2009
		tis. Kč	tis. Kč
PASIVA			
A. Vlastní kapitál		2 384 478	2 340 760
A.I. Základní kapitál	10	106 000	106 000
A.III. Oceňovací rozdíly	10	22 063	-33 646
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		21 200	21 200
A.VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období		1 847 206	1 918 295
A.VII. Zisk běžného účetního období	10	388 009	328 911
C. Technické rezervy	11	9 596 560	9 430 053
C.I. Rezerva na nezasloužené pojistné:		135 040	139 377
a) hrubá výše		136 676	140 148
b) podíl zajistitelů (-)	16	-1 636	-771
C.II. Rezerva pojistného životních pojištění:		9 310 154	9 076 042
a) hrubá výše		9 332 669	9 098 922
b) podíl zajistitelů (-)	16	-22 515	-22 880
C.III. Rezerva na pojistná plnění:		151 366	167 623
a) hrubá výše		158 678	171 691
b) podíl zajistitelů (-)	16	-7 312	-4 068
C.V. Vyrovnávací rezerva		0	47 011
D. Technická rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		626 424	340 347
a) hrubá výše		626 424	340 347
E. Ostatní rezervy	12	2 687	2 460
E.III. Ostatní rezervy		2 687	2 460
G. Věřitelé	13	164 521	153 399
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		42 846	41 762
G.II. Závazky z operací zajištění	13	19 032	33 507
G.V. Ostatní závazky, z toho:		102 643	78 130
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		11 041	2 477
H. Přechodné účty pasiv		36 766	80 855
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období	14	24 148	63 012
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		12 618	17 843
a) dohadné položky pasivní		12 618	17 843
PASIVA CELKEM		12 811 436	12 347 874

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2010 (continued)

	Note	31 December 2010	31 December 2009
		CZK'000	CZK'000
LIABILITIES			
A. Equity		2,384,478	2,340,760
A.I. Share capital	10	106,000	106,000
A.III. Revaluation reserve	10	22,063	-33,646
A.V. Reserve fund and revenue reserves		21,200	21,200
A.VI. Retained earnings from previous periods		1,847,206	1,918,295
A.VII. Profit for the current period	10	388,009	328,911
C. Technical reserves	11	9,596,560	9,430,053
C.I. Unearned premium reserve:		135,040	139,377
a) gross		136,676	140,148
b) share of reinsurers (-)	16	-1,636	-771
C.II. Life assurance reserve:		9,310,154	9,076,042
a) gross		9,332,669	9,098,922
b) share of reinsurers (-)	16	-22,515	-22,880
C.III. Reserve for claims:		151,366	167,623
a) gross		158,678	171,691
b) share of reinsurers (-)	16	-7,312	-4,068
C.V. Equalisation reserve		0	47,011
D. Unit-linked reserve		626,424	340,347
a) gross		626,424	340,347
E. Other provisions	12	2,687	2,460
E.III. Other provisions		2,687	2,460
G. Creditors	13	164,521	153,399
G.I. Payables from direct insurance		42,846	41,762
G.II. Payables from reinsurance	13	19,032	33,507
G.V. Other payables, of which:		102,643	78,130
a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		11,041	2,477
H. Accruals and deferred income		36,766	80,855
H.I. Accruals and deferred income	14	24,148	63,012
H.II. Others, of which:		12,618	17,843
a) estimated payables		12,618	17,843
TOTAL LIABILITIES		12,811,436	12,347,874

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	Pozn.	2010			2009		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	259 790		281 827			
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	16	-7 922		-6 875			
Mezisoučet			251 868		274 952		
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		3 384		6 660			
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	16	833		124			
Mezisoučet			4 217		6 784		
Výsledek				256 085			281 736
2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z netechnického účtu				8 583			13 592
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				4 074			4 132
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	15	49 417		54 656			
ab) podíl zajistitelů (-)	16			-2 842			
Mezisoučet			49 417		51 814		
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		-4 147		-3 015			
bb) podíl zajistitelů (-)	16	-944		2 909			
Mezisoučet			-5 091		-106		
Výsledek				44 326			51 708
5. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	17		62 552		78 533		
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	17		720		2 020		
c) správní režie	17		53 912		50 786		
d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	16		-4 478		-2 975		
Výsledek				112 706			128 364
6. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	18			39 491			40 141
7. Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)				-47 011			8 481
8. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění				119 230			70 766

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

	Note	2010			2009		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
I. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE							
1. Earned premiums, net of reinsurance:							
a) gross written premium	15	259,790		281,827			
b) outward reinsurance premium (-)	16	-7,922		-6,875			
Subtotal			251,868		274,952		
c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)		3,384		6,660			
d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	16	833		124			
Subtotal			4,217		6,784		
Total				256,085			281,736
2. Allocated investment return (gain) transferred from the non-technical account				8,583			13,592
3. Other technical income, net of reinsurance				4,074			4,132
4. Claims expenses, net of reinsurance:							
a) paid claims:							
aa) gross	15	49,417		54,656			
ab) share of reinsurers (-)	16			-2,842			
Subtotal			49,417		51,814		
b) change in reserve for claims (+/-):							
ba) gross		-4,147		-3,015			
bb) share of reinsurers (-)	16	-944		2,909			
Subtotal			-5,091		-106		
Total				44,326			51,708
5. Net operating expenses:							
a) acquisition costs	17		62,552		78,533		
b) change in deferred acquisition costs (+/-)	17		720		2,020		
c) administrative expenses	17		53,912		50,786		
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	16		-4,478		-2,975		
Total				112,706			128,364
6. Other technical expenses, net of reinsurance	18			39,491			40,141
7. Change in the equalisation reserve (+/-)				-47,011			8,481
8. Result for the technical account – non-life insurance				119,230			70,766

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010 (pokračování)

	Pozn.	2010			2009		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	1 905 854		1 840 341			
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	16	-38 846		-47 041			
Mezisoučet		1 867 008		1 793 300			
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)		119		264			
Výsledek			1 867 127			1 793 564	
2. Výnosy z finančního umístění (investic):							
a) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):							
aa) z ostatních investic		530 087		527 712			
b) výnosy z realizace finančního umístění			5 546		4 274		
Výsledek			535 633			531 986	
3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)							
			150 443			193 389	
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
			66 666			56 475	
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		1 154 183		962 769			
ab) podíl zajistitelů (-)	16	-17 365		-9 595			
Mezisoučet		1 136 818		953 174			
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše		-8 865		21 066			
bb) podíl zajistitelů (-)	16	1 289		-1 774			
Mezisoučet		-7 576		19 292			
Výsledek			1 129 242			972 466	
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):							
a) rezervy v životním pojištění:							
aa) hrubá výše		234 083		413 014			
ab) podíl zajistitelů (-)	16	366		-252			
Mezisoučet		234 449		412 762			
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění		286 077		196 621			
Výsledek			520 526			609 383	
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	17	241 823		257 022			
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	17	-5 327		-5 988			
c) správní režie	17	172 607		182 177			
d) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	16	-13 911		-13 151			
Výsledek			395 192			420 060	

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (continued)

	Note	2010			2009		
		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
		CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
II. TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE							
1. Earned premiums, net of reinsurance:							
a) gross written premium	15	1,905,854		1,840,341			
b) outward reinsurance premium (-)	16	-38,846		-47,041			
Subtotal		1,867,008		1,793,300			
c) change in the unearned premium reserve, net of reinsurance (+/-)		119		264			
Total			1,867,127			1,793,564	
2. Income from financial investments							
a) Income from other financial investments							
aa) other investments		530,087		527,712			
b) realised income from financial investments			5,546		4,274		
Total			535,633			531,986	
3. Revaluation gains on financial investments							
			150,443			193,389	
4. Other technical income, net of reinsurance							
			66,666			56,475	
5. Claims expenses, net of reinsurance:							
a) paid claims:							
aa) gross		1,154,183		962,769			
ab) share of reinsurers (-)	16	-17,365		-9,595			
Subtotal		1,136,818		953,174			
b) change in reserve for claims:							
ba) gross		-8,865		21,066			
bb) share of reinsurers (-)	16	1,289		-1,774			
Subtotal		-7,576		19,292			
Total			1,129,242			972,466	
6. Changes in other technical reserves, net of reinsurance (+/-):							
a) reserve for life insurance:							
aa) gross		234,083		413,014			
ab) share of reinsurers (-)	16	366		-252			
Subtotal		234,449		412,762			
b) other technical reserves, net of reinsurance		286,077		196,621			
Total			520,526			609,383	
7. Net operating expenses:							
a) acquisition costs	17	241,823		257,022			
b) change in deferred acquisition costs (+/-)	17	-5,327		-5,988			
c) administrative expenses	17	172,607		182,177			
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)	16	-13,911		-13,151			
Total			395,192			420,060	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010 (pokračování)

	Pozn.	2010			2009		
		Základna		Výsledek	Základna		Výsledek
		Mezisoučet	tis. Kč	tis. Kč	Mezisoučet	tis. Kč	tis. Kč
8. Náklady na finanční umístění (investice):							
a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků			17 132			15 765	
c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)			3 823			11 954	
Výsledek			20 955			27 719	
9. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)			114 644			44 065	
10. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	18		117 844			127 812	
11. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet			8 583			13 592	
12. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění			312 883			360 317	

	Pozn.	2010			2009		
		Základna		Výsledek	Základna		Výsledek
		Mezisoučet	tis. Kč	tis. Kč	Mezisoučet	tis. Kč	tis. Kč
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			119 230			70 766	
2. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění			312 883			360 317	
3. Převedené výnosy finančního umístění (investic) z technického účtu k životnímu pojištění			8 583			13 592	
4. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na technický účet k neživotnímu pojištění			-8 583			-13 592	
5. Ostatní výnosy			35 144			3 839	
6. Ostatní náklady			600			23 825	
7. Daň z příjmů z běžné činnosti	19		78 583			82 119	
8. Zisk z běžné činnosti po zdanění			388 074			328 978	
9. Mimořádné náklady			0			0	
10. Mimořádná ztráta			0			0	
11. Daň z mimořádné činnosti	19		0			0	
12. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			-65			-67	
13. Zisk za účetní období			388 009			328 911	

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (continued)

	Note	2010			2009		
		Base		Total	Base		Total
		Subtotal	CZK'000	CZK'000	Subtotal	CZK'000	CZK'000
8. Expenses from financial investments:							
a) management fees and similar charges			17,132			15,765	
c) cost of sale of financial investments			3,823			11,954	
Total			20,955			27,719	
9. Revaluation losses on financial investments			114,644			44,065	
10. Other technical expenses, net of reinsurance	18		117,844			127,812	
11. Allocated investment return (gain) transferred to the non-technical account			8,583			13,592	
12. Result for the technical account – life insurance			312,883			360,317	

	Note	2010			2009		
		Base		Total	Base		Total
		Subtotal	CZK'000	CZK'000	Subtotal	CZK'000	CZK'000
III. NON-TECHNICAL ACCOUNT							
1. Result for the technical account – non-life insurance			119,230			70,766	
2. Result for the technical account – life insurance			312,883			360,317	
3. Allocated investment return (gain) transferred from the technical account – life insurance			8,583			13,592	
4. Allocated investment return (gain) transferred to the technical account – non-life insurance			-8,583			-13,592	
5. Other income			35,144			3,839	
6. Other expenses			600			23,825	
7. Income tax on profit from ordinary activities	19		78,583			82,119	
8. Profit from ordinary activities after tax			388,074			328,978	
9. Extraordinary expense			0			0	
10. Extraordinary loss			0			0	
11. Income tax from extraordinary activities	19		0			0	
12. Other taxes			-65			-67	
13. Profit for the current period			388,009			328,911	

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	Pozn.	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní fond tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009		106 000	21 200	256 452	1 967 295	2 350 947
Změny účetních metod	2(q)	0	0	-314 707	0	-314 707
Dopad změny účetních metod na odloženou daň		0	0	59 794	0	59 794
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku		0	0	-43 440	0	-43 440
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílu nezahnutých do hospodářského výsledku	19	0	0	8 255	0	8 255
Čistý zisk za účetní období	10	0	0	0	328 911	328 911
Dividendy		0	0	0	-49 000	-49 000
Zůstatek k 31. prosinci 2009		106 000	21 200	-33 646	2 247 206	2 340 760
Změny účetních metod	2(q)	0	0	0	0	0
Dopad změny účetních metod na odloženou daň		0	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku		0	0	68 776	0	68 776
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílu nezahnutých do hospodářského výsledku	19	0	0	-13 067	0	-13 067
Čistý zisk za účetní období	10	0	0	0	388 009	388 009
Dividendy		0	0	0	-400 000	-400 000
Zůstatek k 31. prosinci 2010		106 000	21 200	22 063	2 235 215	2 384 478

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

	Note	Share capital CZK'000	Statutory reserve fund CZK'000	Revaluation reserve CZK'000	Retained earnings CZK'000	Total CZK'000
As at 1 January 2009		106,000	21,200	256,452	1,967,295	2,350,947
Change in accounting method	2(q)	0	0	-314,707	0	-314,707
Effect of change of accounting policies on deferred tax		0	0	59,794	0	59,794
Revaluation differences not recognised in income statement		0	0	-43,440	0	-43,440
Deferred tax resulting from revaluation differences not recognised in income statement	19	0	0	8,255	0	8,255
Net profit for the period	10	0	0	0	328,911	328,911
Dividend		0	0	0	-49,000	-49,000
As at 31 December 2009		106,000	21,200	-33,646	2,247,206	2,340,760
Change in accounting method	2(q)	0	0	0	0	0
Effect of change in accounting method to amount of deferred tax		0	0	0	0	0
Revaluation differences not recognised in income statement		0	0	68,776	0	68,776
Deferred tax resulting from revaluation differences not recognised in income statement	19	0	0	-13,067	0	-13,067
Net profit for the period	10	0	0	0	388,009	388,009
Dividend		0	0	0	-400,000	-400,000
As at 31 December 2010		106,000	21,200	22,063	2,235,215	2,384,478

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Amcico pojišťovna a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 17. července 1992 a její sídlo je V Celnici 1028/10, Praha 1.

Zakladateli Společnosti byly American Life Insurance Company a Commerce and Insurance Company. Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti životního a neživotního pojištění a činnosti související a likvidací nahlášených pojistných událostí. Povolení k provozování pojišťovací činnosti Společnost získala dne 23. září 1992. Od roku 1992 až do 1. prosince 2001 se Společnost zabývala pojišťovací činností v oblasti životního i neživotního pojištění. Společnost uzavřela dne 29. října 2001 v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví (dále jen „zákon o pojišťovnictví“) a se souhlasem Ministerstva financí České republiky z 29. listopadu 2001, vydaným pod čj. 322/107865/2001, se společností AIG CZECH REPUBLIC pojišťovna, a.s. (společnost ze skupiny AIG) Dohodu o převodu pojistného kmene – odvětví neživotního pojištění. Tato dohoda je účinná od 1. prosince 2001.

Od 1. prosince 2001 Společnost tedy provozuje pouze pojišťovací činnost v odvětvích životních pojištění podle části A přílohy zákona o pojišťovnictví:

- pojištění pro případ smrti, pojištění pro případ dožití nebo pojištění pro případ smrti nebo dožití;
- pojištění pro případ úrazu nebo nemoci, je-li doplňkem podle tříd 1 až 5.

Současně provozuje odvětví neživotního pojištění dle části B přílohy zákona o pojišťovnictví:

- úrazové pojištění;
- pojištění nemoci.

V roce 2007 Společnost začala prodávat investiční životní pojištění.

Jménem Společnosti jednájí navenek vždy nejméně dva členové představenstva.

Změny a dodatky v zápisu společnosti v obchodním rejstříku

Dne 1. ledna 2010 Společnost změnila své obchodní jméno na Amcico pojišťovna a.s. (původně PRVNÍ AMERICKO – ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.) za účelem upevnění obchodní značky Amcico na českém pojistném trhu.

1 GENERAL INFORMATION

Amcico pojišťovna a.s. (“the Company”) was incorporated on 17 July 1992 and has its registered office at V Celnici 1028/10, Prague 1.

The Company was founded by American Life Insurance Company and Commerce and Insurance Company. The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling. The Company was granted an insurance licence on 23 September 1992. From 1992 to 1 December 2001, the Company carried out insurance activities in the areas of both life and non-life insurance. On 29 October 2001, the Company, in compliance with Act No. 363/1999 Coll., on Insurance (“the Insurance Act”) and subject to the approval of the Ministry of Finance of the Czech Republic from 29 November 2001 issued under No. 322/107865/2001, and AIG CZECH REPUBLIC pojišťovna, a.s. (a company from the AIG Group), signed an agreement on the transfer of a portfolio of non-life insurance contracts. The agreement was effective as at 1 December 2001.

Since 1 December 2001, the Company has been engaged in life insurance business according to enclosure A of the Insurance Act:

- Insurance on death, pure endowment or endowment; and
- Personal accident or disease if supplementary to classes 1 to 5.

The Company is also engaged in the non-life classes according to enclosure B of the Insurance Act:

- Accident insurance; and
- Disease insurance.

In 2007, the Company commenced to sell unit-linked insurance.

The Company is legally represented by at least two Board of Directors members.

Changes and additions in the Commercial Registry

On 1 January 2010 the Company changed its commercial name to Amcico pojišťovna a.s. (originally PRVNÍ AMERICKO – ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.), in order to improve the position of the Amcico trademark on the Czech insurance market.

Akcionáři společnosti

Jediným akcionářem Společnosti je společnost American Life Insurance Company, Delaware, USA (dále jen „Alico“).

Konečnou mateřskou společností k 31. prosinci 2010 je MetLife, Inc. (dále jen „MetLife“), která má sídlo v USA.

Konečnou mateřskou společností k 31. prosinci 2009 byla American International Group, Inc. (dále jen „AIG“), která má sídlo v USA.

Dne 8. března 2010 společnost AIG ohlásila definitivní dohodu o prodeji společnosti Alico společnosti MetLife. Spojení společností Alico a MetLife proběhlo 1. 11. 2010 a následně tak vznikla nadnárodní společnost existující ve více než šedesáti zemích, které jsou domovem pro 75 % světové populace. Nově vzniklá společnost je jedním z předních světových poskytovatelů životního pojištění a jiných pojištných a investičních produktů.

Organizační struktura

Společnost je rozdělena na 14 oddělení. V jejím čele stojí generální ředitel. Společnost má uzavřenu smlouvu o obchodním zastoupení s 10 regionálními kanceláři.

Company's Shareholder

The Company's sole shareholder is American Life Insurance Company, Delaware, USA (“Alico”).

The ultimate holding company of the Company as at 31 December 2010 is MetLife, Inc. (“MetLife”), incorporated in the USA.

The ultimate holding company of the Company as at 31 December 2009 was American International Group, Inc. (“AIG”), incorporated in the USA.

On 8 March 2010 AIG announced a definitive agreement for the sale of Alico to MetLife, Inc. Incorporation of Alico and MetLife was carried out on 1 November 2010. Bringing Alico and MetLife together created a global business operating in over 60 countries, home to 75% of the world's population. The resulting international platform is one of the world's leading providers of life insurance, protection and investment products.

Organisational structure

The Company is divided into 14 departments and is managed by its Managing Director. Based on agreements on commercial representation, the Company operates 10 regional agencies.

(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

Podnikatelské prostředí

Pokračující globální hospodářská krize vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, nízké úrovni likvidity v bankovním sektoru a někdy k vyšším mezibankovním úrokovým mírám a velmi vysoké nestabilitě na burze cenných papírů. Nejistota na globálních finančních trzích vedla mimo jiné k bankrotu bank a státní pomoci bankám a jiným finančním institucím v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je obtížné předvídat dopad současné hospodářské krize a chránit se proti ní. Vedení Společnosti věří, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

Dopad na pojistníky/dlužníky

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

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

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

(a) Basis of preparation

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

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

Operating environment

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

Impact on policyholders/borrowers

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

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

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

(b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Investice do cenných papírů;
- Ostatní půjčky;
- Depozita u finančních institucí;
- Finanční umístění, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Investice do cenných papírů

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

Veškeré cenné papíry, s výjimkou dluhopisů držených do splatnosti, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj a jejichž hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší (dále jen „dluhopisy OECD“), jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

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

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem a ostatní podíly obsahují zejména akcie, zatímní listy, podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských seskupení. Změny reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Společnost rozdělila své dluhové cenné papíry na realizovatelné dluhové cenné papíry a dluhové cenné papíry držené do splatnosti.

(b) Financial investments

The Company classifies the following items as financial investments:

- Investments in securities;
- Other loans;
- Deposits with financial institutions;
- Unit-linked financial investments

Investments in securities

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

All securities, except for bonds designated by the Company as held-to-maturity issued by a member state of the Organisation for Economic Co-operation and Development with rating determined by at least two renowned international rating agencies to be on the same level of the Czech Republic or higher (“OECD bonds”), are stated at fair value as at the balance sheet date.

The fair value of a security is determined as the market mid-price value quoted by a relevant stock exchange or other active public market. In other cases the fair value is estimated by:

- the share on the investee's equity for equities;
- the risk adjusted net present value for debt securities and notes.

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

Shares, other variable income securities and other interests include mainly shares, mutual fund units and other securities with variable income not included in investments in subsidiaries and associates. Changes in the fair value of shares and other variable income securities are recognised in the income statement. The Company classifies bonds and other debt securities as available-for-sale debt securities and debt securities held-to-maturity.

(b) Finanční umístění (pokračování)**Investice do cenných papírů (pokračování)***Realizovatelné dluhové cenné papíry*

Realizovatelné dluhové cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Změny v reálné hodnotě se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Dluhopisy OECD držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Změny reálné hodnoty ostatních dluhových cenných papírů držených do splatnosti, včetně případného trvalého snížení hodnoty a bez naběhlého úroku, se k rozvahovému dni po zohlednění daňového dopadu vykazují ve vlastním kapitálu. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

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

- přesun do a z portfolia dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv dluhových cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia dluhových cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných dluhových cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné dluhové cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

Ostatní půjčky

Ostatní půjčky a hypoteční půjčky se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty těchto půjček se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Depozita u finančních institucí

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

(b) Financial investments (continued)**Investments in securities (continued)***Available-for-sale debt securities*

Bonds and other debt securities available-for-sale are neither debt securities at fair value through profit nor loss nor debt securities held-to-maturity. They comprise mainly debt securities held for liquidity management. Changes in the fair value are recognised in the income statement.

Debt securities held-to-maturity

Bonds and other debt securities held-to-maturity are debt securities with fixed maturity where the Company has both the intent and ability to hold them to maturity. OECD bonds meeting the above-mentioned conditions are measured at amortised cost. Changes in the fair value including impairment adjustment but excluding accrued interest are recognised in equity net of tax effect as at the balance sheet date. Interest on these bonds is recognised in the income statement.

Transfers between portfolios are generally allowed if management intentions are changed, except as follows:

- transfers to and from the portfolio at fair value through profit or loss are not allowed; and
- on the sale or transfer of any securities held-to-maturity, the Company must transfer the rest of the portfolio of debt securities held-to-maturity to the available-for-sale debt securities and no debt securities can be classified as held-to-maturity within the two following accounting periods. Exceptions to this rule are allowed for sales within the last three months before maturity of the debt security or in the case of a significant deterioration in an issuer's creditworthiness.

Other loans

Other loans and mortgages are stated at fair value as at the balance sheet date, which usually approximates the amortised cost. Changes in the fair value are recognised in the income statement.

Deposits with financial institutions

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

(b) Finanční umístění (pokračování)**Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník**

Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je představováno aktivy, ze kterých vychází hodnota souvisejících závazků příslušné technické rezervy. Hodnota finančního umístění a související technické rezervy je určena na základě aktuální reálné hodnoty podkladových aktiv v souladu s ustanoveními pojistných smluv. Změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 21 000 Kč je považován za drobný majetek a je plně odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

Technické zhodnocení budov	3,4 %
Zařízení	16,7 %
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	25,0 %
Motorová vozidla	25,0 %
Software	25,0 %
Hardware – servery	33,4 %
Hardware – PC	50,0 %

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

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

(b) Financial investments (continued)**Unit-linked financial investments**

Financial investments, where investment risk is borne by policyholders, determine the corresponding value of unit-linked technical reserves where investment risk is borne by policyholders. The value of financial investments and linked technical reserves is determined by the fair value of the underlying assets in accordance with the insurance contracts. Changes in the fair value are recognised in the income statement.

(c) Tangible and intangible fixed assets

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

Fixed assets are depreciated/amortised by applying the straight-line basis over their estimated useful lives. Tangible and intangible assets with a unit cost of less than CZK 21,000 are treated as low-value assets and are expensed upon consumption.

The depreciation and amortisation rates used are as follows:

Constructions	3.4%
Furniture and fittings	16.7%
Machinery and equipment	25.0%
Motor vehicles	25.0%
Software	25.0%
Hardware – servers	33.4%
Hardware – PC	50.0%

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

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

(d) Pohledávky

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

Výše opravných položek je stanovena na základě časové analýzy pohledávek po splatnosti.

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

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

(e) Cizí měny

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

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

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

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

(f) Technické rezervy

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

(d) Receivables

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

The amount of provisions is determined by time analyses of overdue receivables.

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

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

(e) Foreign currencies

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

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

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

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

(f) Technical reserves

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

(f) Technické rezervy (pokračování)

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezerva je ke dni účetní závěrky snížena o podíl zajistitele.

Rezerva pojistného životních pojištění

Rezerva na životní pojištění se vytváří podle jednotlivých smluv životního pojištění.

Společnost používá k odhadu reálné hodnoty rezervy (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví a jak je uvedeno níže) prospektivní metodu. Rezerva pokrývá rozdíl pojistné matematické čisté současné hodnoty odhadu budoucích závazků Společnosti z pojistných smluv, budoucího předepsaného pojistného a očekávaných výnosů z finančního umístění. Tato rezerva představuje částku vypočtenou matematickými vzorci s využitím tabulek úmrtnosti a příslušné diskontní sazby.

Rezerva je ke dni účetní závěrky snížena o podíl zajistitele.

Rezerva na pojistná plnění

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

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

(f) Technical reserves (continued)

The Company has established the following insurance technical reserves:

Unearned premium reserve

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

The reinsurer’s portion is netted from the reserve as at the balance sheet date.

Life assurance reserve

Reserve for life insurance is established with reference to the individual life insurance contracts.

The Company uses prospective methods for estimating the fair value of the reserve (according to the definition in the Insurance Act and as described below). The reserve covers the difference between the actuarial fair value of the estimate of the Company’s future liabilities from insurance contracts, future gross written premium and expected income from financial investments. This reserve represents an amount calculated using actuarial methods utilising mortality tables and relevant discount rates.

The reinsurer’s portion is netted from the reserve as at the balance sheet date.

Reserve for claims

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

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

(f) Technické rezervy (pokračování)

Rezerva na pojistná plnění (pokračování)

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

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

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

Rezerva je ke dni účetní závěrky snížena o podíl zajistitele.

Vyrovňovací rezerva

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

Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Rezerva se tvoří v případě investičního životního pojištění tzv. typu „unit-linked“ a její výše se stanoví podle pojistné smlouvy na základě zaplaceného pojistného a hodnoty specifikovaných podkladových aktiv představovaných finančním umístěním Společnosti.

(g) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

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

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy v životním pojištění jsou časově rozlišovány zillmerováním rezervy pojistného životních pojištění. Přechodný záporný zůstatek rezervy z tohoto postupu pro jednotlivé smlouvy nesnižuje celkovou výši rezervy, ale jeho dobytá část je vykázána jako odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy investičního životního pojištění se časově rozlišují po dobu dvou let.

(f) Technical reserves (continued)

Reserve for claims (continued)

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

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

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

The reinsurer's portion is netted from the reserve as at the balance sheet date.

Equalisation reserve

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

Unit-linked reserve where investment risk is borne by policyholders

The reserve is created for investment life insurance of a "unit-linked" nature and it is determined by the premium paid and performance of the underlying assets represented by financial investments of the Company in accordance with the insurance contracts.

(g) Deferred acquisition costs related to insurance contracts

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

Acquisition costs for life insurance policies are spread via zillmerisation of life premium reserves. Any resulting temporary negative balance of the reserve for an individual policy is not netted from the reserve but, to the extent that it is recoverable, is recognised within deferred acquisition costs.

Acquisition costs for investment life insurance contracts are deferred for the period of two years.

(h) Předepsané hrubé pojistné

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

(i) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů. Rozdělení správní režie a ostatních technických nákladů mezi technické účty k neživotnímu a životnímu pojištění vychází z výsledků aktuální nákladové studie.

(k) Leasing

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není aktivován a je účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

(l) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

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

Společnost v současné době nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(h) Gross written premium

Gross written premium includes all amounts due (paid in the case of unit-linked contracts) during the accounting period as defined by an insurance contract, irrespective of whether these amounts refer entirely or partially to a future accounting period and whether or not the insurance contract relates to a transfer of significant insurance risk from the policyholder to the Company by the Company's agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. The gross written premium also includes entrance and similar payments.

(i) Claims expenses

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

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

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

All expenses and revenues directly relating to the insurance business are reflected in the technical account. The non-technical account comprises all other expenses and revenues. The allocation of indirect expenses to administration overheads or other technical expenses is based on an internal allocation scheme. Distribution of administration expenses and other technical expenses on technical accounts for non-life and life insurance results from the actual expense analysis.

(k) Leases

Assets held under finance lease agreements are not capitalised and are accounted for in the same way as operating leases, with rental charges being reflected in the income statement on a straight-line basis. Neither is the corresponding lease obligation recorded as a liability.

(l) Staff costs and pensions

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

No formal or informal pension plan is currently in operation at the Company.

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

(m) Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v nominální hodnotě.

Změny zajišťovacích aktiv, podílu zajišťovatele na pojistných plněních, zajišťovací provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajišťovací provize se časově nerozlišuje a je v celé výši vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajišťovacích aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

(n) Odložená daň

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

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

Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(o) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 20.

(m) Outward reinsurance

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

Receivables from and payables due to reinsurers are measured at nominal value.

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

The Company regularly assesses its reinsurance assets representing reinsurers' share on technical reserves and reinsurance receivables for impairment. Where the carrying amount of such assets is greater than its estimated recoverable amount, the difference is recognised in the income statement.

(n) Deferred taxation

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

The approved tax rate for the period in which the Company expects the difference to be realised is used in the deferred taxation calculation.

Deferred tax arising from the revaluation of gains and losses reflected in the revaluation reserve in equity is recognised directly in equity.

(o) Related party transactions

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

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

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Note 20.

(p) Následné události

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

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

(q) Změny účetních metod

V roce 2010 došlo ke změně účetní metody týkající se účtování o předplaceném pojistném. Společnost se rozhodla o předplaceném pojistném neúčtovat z důvodu nevýznamného dopadu na účetní závěrku.

Dále v roce 2010 došlo ke změně vykazování přírůstku/úbytku hodnoty finančního umístění ve výkazu zisku a ztráty. V průběhu roku je finanční umístění přečteno na reálnou hodnotu na měsíční bázi. Kladné změny reálných hodnot jsou účtovány měsíčně proti účtu „Zvýšení hodnoty finančního umístění“ a záporné změny reálných hodnot jsou účtovány měsíčně proti účtu „Snížení hodnoty finančního umístění“. Pro účely finančních výkazů Společnosti jsou změny reálných hodnot vykázány v čisté výši za celé účetní období pro jednotlivé cenné papíry. Srovnatelné údaje za rok 2009 byly upraveny následujícím způsobem:

Rádek výkazů	Původní hodnota k 31. 12. 2009	Hodnota po úpravě k 31. 12. 2009
	Kč	Kč
3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)	389 289	193 389
4. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)	239 966	44 065

(r) Konsolidace

Tato účetní závěrka je Společností sestavena jako nekonsolidovaná. Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti American Life Insurance Company, se sídlem Delaware, USA a společnosti MetLife, Inc., se sídlem Delaware, USA, kde je možno konsolidované účetní závěrky získat.

(p) Subsequent events

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

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

(q) Changes in accounting method

In 2010 the policy of accounting for prepaid premium changed. The Company decided not to account for the prepaid premium due to its immaterial impact on the financial statements.

Another change in 2010 related to the presentation of revaluation gains and losses on financial investments in the income statement. During the year, financial investments are revalued at fair value on a monthly basis. Positive changes are stated as an "Increase in the value of financial investments" and negative changes are stated monthly as a "Decrease in the value of financial investments". For financial reporting purposes, fair value changes are stated at the net amount for each security. The comparative balances for 2009 were adjusted as follows:

Statement row	Original balance as at 31. 12. 2009	Adjusted balance as at 31. 12. 2009
	CZK	CZK
3. Revaluation gains on financial investments	389,289	193,389
4. Revaluation losses on financial investments	239,966	44,065

(r) Consolidation

These financial statements are made as unconsolidated. The Company's accounting data are included in the consolidated financial statements of American Life Insurance Company, incorporated in Delaware, USA, and MetLife, Inc., incorporated in Delaware, USA, where the consolidated financial statements can be obtained.

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

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

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

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

(b) Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. V případě investičního životního pojištění nese tržní riziko výhradně pojištěník.

The financial condition and operating results of the Company are affected by a number of key risks namely insurance risk, financial risk, compliance risk and operational risk.

The Company's policies and procedures in respect of management of these risks are set out below.

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

(a) Strategy in using financial instruments

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

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

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

(b) Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions on interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices. The Board of Directors sets the strategy for the portfolio characteristics and limits on the level of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. Financial investments are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Limits are set on financial investments in any one company or industry. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements. In the case of unit-linked products the market risk is fully borne by the policy holder.

(c) Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Komerční pojištění a pojištění osob se upisují primárně pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje úvěrové hodnocení jednotlivých zajistitelů a jejich finanční sílu.

Při výběru struktury finančního umístění Společnost vyhodnocuje bonitu protistran resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou umístěna převážně v domácí měně a částky v zahraniční měně nejsou významné, s výjimkou finančních investic denominovaných v zahraniční měně.

Společnost omezuje kurzové riziko finančních investic z umístění technických rezerv dodržováním limitů stanovených platnou českou legislativou pro investování do dluhopisů emitovaných finančními institucemi v ostatních zemích Evropské unie. Kursové rozdíly z přeceněných ostatních dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou zachyceny na účtech oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Měnové riziko spojené s investováním vlastního kapitálu Společnosti je řízeno v souladu s instrukcemi Alico skupiny nastavením limitů pro jednotlivé emise i celkovou výši finančního umístění denominovaného v zahraniční měně. Dodržování limitů se sleduje na čtvrtletní bázi.

(e) Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Výnosy z finančního umístění mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů, např. pokud výnosnost finančního umístění klesne pod úroveň technické úrokové míry. Na základě metod vyplývajících z analýzy peněžních toků Společnost sestavuje portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba.

(c) Credit risk

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

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

The Company uses reinsurance to manage insurance risk. However, this does not discharge the Company's liability as a primary insurer, and should a reinsurer fail to pay a claim for whatever reason, the Company would remain liable for the policyholder payment. The Company monitors periodically the creditworthiness of reinsurers and their financial situation.

When deciding on the structure of financial investments, the Company assesses the creditworthiness of counterparties or issuers, which is also subject to a subsequent regular review.

(d) Currency risk

The Company's assets and liabilities are denominated primarily in domestic currency and amounts denominated in foreign currencies are negligible, except for financial investments denominated in foreign currency.

The Company mitigates currency risk on financial investments related to technical reserves by complying with limits for investments in bonds issued by financial institutions in other EU countries as set by legislation applicable in the Czech Republic. Foreign exchange differences from revaluation of other debt securities held-to-maturity are recorded to the revaluation reserve in equity.

Currency risk linked to surplus capital is managed in line with Alico Group instructions by putting limits on individual and total investments in foreign currencies. Compliance with limits is monitored on a quarterly basis.

(e) Interest rate risk

The Company takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Income from financial investments may increase as a result of such changes but may reduce or create losses in the event that unexpected movements arise e.g. if the financial investment yield is lower than the technical interest rate. Cash flow based analysis is used to create a portfolio of securities whose value changes in line with the value of liabilities when interest rates change.

(f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z pojistného plnění, ukončených pojistek a odbytného. Riziko likvidity je takové riziko, kdy úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnou legislativou Společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bojitelných finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění, ukončených smluv a odbytného.

(g) Pojistné riziko

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

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

Společnost řídí pojistné riziko:

- jeho omezením využitím zajištění, jde-li o vystavení Společnosti riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jímž je Společnost vystavena, v libovolném okamžiku;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky.

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

V oblasti pasivního zajištění využívá Společnost především proporcionální zajištění (kvóta/excedent) v kombinaci se škodním nadměrkem.

(f) Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available cash resources from insurance claims, maturing policies and policy surrenders. Liquidity risk is the risk that payment of obligations may not be met in a timely manner at a reasonable cost. In compliance with the valid insurance legislation the Company maintains a sufficient portion of its financial investments in liquid and secure financial instruments, which are used to cover insurance claims, maturities and surrenders.

(g) Insurance risk

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

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

The Company manages insurance risk through the following:

- the use of reinsurance to limit the Company's exposure to large single claims;
- maintenance of a surplus of readily available assets over the expected pattern of claim payments;
- the maintenance and use of sophisticated management information systems which provide up to date, reliable data on the risks to which the business is exposed at any point in time; and
- the use of prudent underwriting policies.

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

The Company reinsurance programme consists of proportional reinsurance (quota share/surplus) in combination with the excess of loss.

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

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

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

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

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků požadovanou (minimální) míru solventnosti s účelem zaručit schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů.

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

(h) Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

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

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

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

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

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

4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

(a) Investice do cenných papírů (kromě finančního umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	117 881	191 374
Dluhové cenné papíry		
- realizovatelné	2 893 316	1 830 558
- OECD držené do splatnosti	4 190 671	4 427 394
- ostatní držené do splatnosti	4 404 960	4 921 051
Celkem	11 488 947	11 179 003
Investice do cenných papírů celkem	11 606 828	11 370 377

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje. Dluhopisy OECD držené do splatnosti jsou vykázány v naběhlé hodnotě od 1. ledna 2009.

Pořizovací cena cenných papírů může být analyzována následovně:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	111 558	206 709
Dluhové cenné papíry		
- realizovatelné	2 745 367	1 745 224
- OECD držené do splatnosti	3 637 480	3 930 515
- ostatní držené do splatnosti	3 848 632	4 493 552
Celkem	10 231 479	10 169 291
Pořizovací cena cenných papírů celkem	10 343 037	10 376 000

4 OTHER FINANCIAL INVESTMENTS

(a) Investments in securities (other than unit-linked financial investments)

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Shares and other variable income securities	117,881	191,374
Debt securities		
- available-for-sale	2,893,316	1,830,558
- OECD held-to-maturity	4,190,671	4,427,394
- other held-to-maturity	4,404,960	4,921,051
Total fair value	11,488,947	11,179,003
Total investments in securities	11,606,828	11,370,377

Securities were valued using only market prices or valuation models based only on observable market data. Since 1 January 2009, OECD held-to-maturity securities have been recognised at amortised cost.

Acquisition price of securities can be analysed in this way:

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Shares and other variable income securities	111,558	206,709
Debt securities		
- available-for-sale	2,745,367	1,745,224
- OECD held-to-maturity	3,637,480	3,930,515
- other held-to-maturity	3,848,632	4,493,552
Total debt securities	10,231,479	10,169,291
Total acquisition cost of securities	10,343,037	10,376,000

4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (pokračování)

(b) Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Neobchodované na burzách cenných papírů	117 881	191 374

(c) Dluhové cenné papíry

Realizovatelné dluhové cenné papíry	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů – účetní hodnota	2 818 422	1 797 278
Oceňovací rozdíly	74 894	33 280
Reálná hodnota celkem	2 893 316	1 830 558

Dluhopisy OECD držené do splatnosti	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na hlavním trhu burz cenných papírů	4 190 671	4 427 394

Reálná hodnota dluhopisů OECD k 31. prosinci 2009 byla 4 742 101 tis. Kč.

Ostatní dluhové cenné papíry držené do splatnosti	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na hlavním trhu burz cenných papírů	446 988	1 455 826
Obchodované na vedlejším trhu burz cenných papírů	72 974	329 872
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	113 526	112 634
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	3 744 234	3 064 257
Oceňovací rozdíly (bod 10)	27 238	-41 538
Celkem	4 404 960	4 921 051

4 OTHER FINANCIAL INVESTMENTS (continued)

(b) Shares and other equity securities

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Unquoted	117,881	191,374

(c) Debt securities

Debt securities available-for-sale	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Recognised foreign stock exchanges	2,818,422	1,797,278
Revaluation differences	74,894	33,280
Total fair value	2,893,316	1,830,558

OECD debt securities held-to-maturity	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Main market of recognised stock exchanges	4,190,671	4,427,394

The fair value of OECD securities as at 31 December 2009 was CZK 4,742,101,000.

Other debt securities held-to-maturity	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Main market of recognised stock exchanges	446,988	1,455,826
Auxiliary market of recognised stock exchanges	72,974	329,872
Free market of recognised stock exchanges	113,526	112,634
Recognised foreign stock exchanges	3,744,234	3,064,257
Revaluation difference (Note 10)	27,238	-41,538
Total	4,404,960	4,921,051

4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (pokračování)

(d) Depozita u finančních institucí a ostatní půjčky

Depozita u finančních institucí	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Citibank Europe plc, organizační složka	110 296	150 447
GE Money Bank, a.s.	0	21 067
Celkem	110 296	171 514
Ostatní půjčky		
Půjčky zajištěné pojistnou smlouvou	178 208	169 286
Půjčky nezajištěné pojistnou smlouvou	4 665	5 260
Ostatní půjčky celkem	182 873	174 546

5 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ, JE-LI NOSITELEM INVESTIČNÍHO RIZIKA POJISTNÍK

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční podílové listy	597 513	318 795
Depozita u finančních institucí	28 911	21 552
Finanční umístění celkem	626 424	340 347

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

4 OTHER FINANCIAL INVESTMENTS (continued)

(d) Deposits with financial institutions, other loans and other financial investments

Deposits with financial institutions	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Citibank Europe plc, organizační složka	110,296	150,447
GE Money Bank, a.s.	0	21,067
Total	110,296	171,514
Other loans		
Loans secured by insurance contract	178,208	169,286
Loans not secured by insurance contract	4,665	5,260
Other loans total	182,873	174,546

5 UNIT-LINKED FINANCIAL INVESTMENTS

Shares and other variable income securities	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Foreign mutual fund units	597,513	318,795
Deposits with financial institutions	28,911	21,552
Total financial investments	626,424	340,347

Unit-linked securities were valued using only market prices or valuation models based only on observable market data.

6 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A H MOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna	31. prosince			31. prosince		
	2009	Přírůstky	Úbytky	2009	Přírůstky	Úbytky	2010
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	12 864	731	3 790	9 805	916	0	10 721
Ostatní nehmotný majetek	63	0	0	63	233	0	296
Nedokončené nehmotné investice	0	1 576	767	809	0	809	0
	12 927	2 307	4 557	10 677	1 149	809	11 017
Oprávky							
Software	11 571	895	3 790	8 676	1 025	0	9 701
Ostatní nehmotný majetek	63	0	0	63	7	0	70
	11 634	895	3 790	8 739	1 032	0	9 771
Zůstatková hodnota	1 293			1 938			1 246

Dlouhodobý hmotný majetek a zásoby

Pořizovací cena	1. ledna	31. prosince			31. prosince		
	2009	Přírůstky	Úbytky	2009	Přírůstky	Úbytky	2010
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	66 487	1 836	5 671	62 652	4 357	1 295	65 714
Nedokončené hmotné investice	699	1 142	1 841	0	4 866	4 357	509
Zásoby	3 675	21 120	19 592	5 203	15 757	15 644	5 316
	70 861	24 098	27 104	67 855	24 980	21 296	71 539
Oprávky							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	50 758	5 853	5 248	51 363	4 344	1 296	54 411
Zůstatková hodnota	20 103			16 492			17 128

6 INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Cost	1 January	31 December			31 December		
	2009	Additions	Disposals	2009	Additions	Disposals	2010
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Software	12,864	731	3,790	9,805	916	0	10,721
Other intangible assets	63	0	0	63	233	0	296
Intangible assets not yet brought into use	0	1,576	767	809	0	809	0
	12,927	2,307	4,557	10,677	1,149	809	11,017
Accumulated amortisation							
Software	11,571	895	3,790	8,676	1,025	0	9,701
Other intangible assets	63	0	0	63	7	0	70
	11,634	895	3,790	8,739	1,032	0	9,771
Net book amount	1,293			1,938			1,246

Tangible fixed assets and inventories

Cost	1 January	31 December			31 December		
	2009	Additions	Disposals	2009	Additions	Disposals	2010
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Equipment	66,487	1,836	5,671	62,652	4,357	1,295	65,714
Tangible assets not yet brought into use	699	1,142	1,841	0	4,866	4,357	509
Inventories	3,675	21,120	19,592	5,203	15,757	15,644	5,316
	70,861	24,098	27,104	67,855	24,980	21,296	71,539
Accumulated depreciation							
Equipment	50,758	5,853	5,248	51,363	4,344	1,296	54,411
Net book amount	20,103			16,492			17,128

7 DLUŽNÍCI

	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
31. prosince 2010	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Do splatnosti	30 147	0	1 394	14 226	45 767
Po splatnosti	131 243	9 111	0	0	140 354
	161 390	9 111	1 394	14 226	186 121
Opravná položka	67 119	978			68 097
	94 271	8 133	1 394	14 226	118 024
31. prosince 2009					
Do splatnosti	38 310	0	0	33 005	71 315
Po splatnosti	140 015	1 235	0	0	141 250
	178 325	1 235		33 005	212 565
Opravná položka	84 653	950			85 603
	93 672	285	0	33 005	126 962

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 20.

K položce rozvahy „G.II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy“ je vytvořena za obchodními partnery opravná položka ve výši 5 854 tis. Kč.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	85 603	112 807
Použití opravné položky	-17 506	-27 204
Konečný zůstatek k 31. prosinci	68 097	85 603

7 DEBTORS

	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Receivables from reinsurance	Other receivables	Total
31 December 2010	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Current	30,147	0	1,394	14,226	45,767
Overdue	131,243	9,111	0	0	140,354
	161,390	9,111	1,394	14,226	186,121
Provision	67,119	978			68,097
	94,271	8,133	1,394	14,226	118,024
31 December 2009					
Current	38,310	0	0	33,005	71,315
Overdue	140,015	1,235	0	0	141,250
	178,325	1,235		33,005	212,565
Provision	84,653	950			85,603
	93,672	285	0	33,005	126,962

Receivables from related parties are disclosed in Note 20.

A provision for business partners in the amount of CZK 5,854 thousand was created in respect of balance sheet line item G.II "Deferred acquisition costs on insurance".

The change in the provision for doubtful receivables may be analysed as follows:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Opening balance as at 1 January	85,603	112,807
Usage for the year	-17,506	-27,204
Closing balance as at 31 December	68,097	85,603

8 HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost na účtech u finančních institucí	39 420	24 841
Hotovost v pokladně	59	139
	39 479	24 980

9 OSTATNÍ PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Odložené provize – neživotní pojištění	0	11 898
Nevyfakturované pojistné	3 881	618
Ostatní	4 113	5 810
	7 994	18 326

10 VLASTNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie

	Počet	31. prosince 2010	Počet	31. prosince 2009
		tis. Kč		tis. Kč
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 milion Kč, plně splacené	106	106 000	106	106 000

V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytvořila zákonný rezervní fond do výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát.

Oceňovací rozdíly

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (bod 4(c))	27 238	-41 538
Odložená daň (bod 19)	-5 175	7 892
	22 063	-33 646

8 CASH ON ACCOUNTS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS AND CASH IN HAND

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Cash on accounts with financial institutions	39,420	24,841
Cash in hand	59	139
	39,479	24,980

9 OTHER PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Deferred commissions – Non-life	0	11,898
Accrued premium	3,881	618
Others	4,113	5,810
	7,994	18,326

10 EQUITY

Authorised and issued share capital

	No.	31 December 2010	No.	31 December 2009
		CZK'000		CZK'000
Ordinary shares of CZK 1,000,000, fully paid	106	106,000	106	106,000

In accordance with the Commercial Law, the Company created the statutory reserve fund up to the amount equal to 20% of the issued share capital. The statutory reserve fund may only be used to offset losses.

Revaluation reserve

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Bonds and other debt securities held-to-maturity (Note 4(c))	27,238	-41,538
Deferred tax (Note 19)	-5,175	7,892
	22,063	-33,646

10 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Zisk po zdanění

Čistý zisk ve výši 388 009 tis. Kč za rok 2010 je navržen k rozdělení takto:

	2010
	tis. Kč
Dividendy	292 000
Převod z nerozděleného zisku minulých let	96 009
Čistý zisk	388 009

Rozdělení zisku za rok 2009 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

11 TECHNICKÉ REZERVY

31. prosince 2010	Rezerva brutto	Podíl zajistitele	Rezerva netto
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Rezerva na nezasloužené pojistné	136 676	-1 636	135 040
Rezerva pojistného životních pojištění	9 332 669	-22 515	9 310 154
Rezerva na pojistná plnění	158 678	-7 312	151 366
Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	626 424	0	626 424
Vyrovňovací rezerva	0	0	0
	10 254 447	-31 463	10 222 984

31. prosince 2009	Rezerva brutto	Podíl zajistitele	Rezerva netto
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Rezerva na nezasloužené pojistné	140 148	-771	139 377
Rezerva pojistného životních pojištění	9 098 922	-22 880	9 076 042
Rezerva na pojistná plnění	171 691	-4 068	167 623
Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	340 347	0	340 347
Vyrovňovací rezerva	47 011	0	47 011
	9 798 119	-27 719	9 770 400

10 EQUITY (continued)

Profit after taxation

The net profit of CZK 388,009,000 for 2010 is proposed to be distributed as follows:

	2010
	CZK'000
Dividends	292,000
Retained earnings from previous years	96,009
Net profit	388,009

Allocation of the 2009 profit is shown in the Statement of changes in equity.

11 TECHNICAL RESERVES

31 December 2010	Gross reserve	Portion covered by reinsurance	Net reserve
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Unearned premium reserve	136,676	-1,636	135,040
Reserve for life insurance	9,332,669	-22,515	9,310,154
Reserve for claims	158,678	-7,312	151,366
Unit-linked reserve	626,424	0	626,424
Equalisation reserve	0	0	0
	10,254,447	-31,463	10,222,984

31 December 2009	Gross reserve	Portion covered by reinsurance	Net reserve
	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Unearned premium reserve	140,148	-771	139,377
Reserve for life insurance	9,098,922	-22,880	9,076,042
Reserve for claims	171,691	-4,068	167,623
Unit-linked reserve	340,347	0	340,347
Equalisation reserve	47,011	0	47,011
	9,798,119	-27,719	9,770,400

11 TECHNICKÉ REZERVY (pokračování)

Rezerva na pojistná plnění

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	82 581	92 644
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	76 097	79 047
	158 678	171 691

Analýza vývoje škodní rezervy

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	171 691	153 640
Výplaty pojistných plnění za škody vzniklé před 1. lednem	-81 278	-83 804
Run-off rezerv na pojistná plnění	-22 496	-4 085
Stav brutto rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	67 917	65 751

12 REZERVY

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Rezerva na nevybranou dovolenou	2 687	2 460

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2009	2 646	2 646
Použití	-186	-186
K 31. prosinci 2009	2 460	2 460
Použití	227	227
K 31. prosinci 2010	2 687	2 687

11 TECHNICAL RESERVES (continued)

Reserve for insurance claims

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Gross RBNS reserve	82,581	92,644
Gross IBNR reserve	76,097	79,047
	158,678	171,691

Run-off analysis

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Gross reserve for claims as at 1 January	171,691	153,640
Claims occurred before 1 January	-81,278	-83,804
Run-off	-22,496	-4,085
Gross reserve for claims as at 31 December out of portfolio as at 1 January	67,917	65,751

12 PROVISIONS

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Provision for untaken holidays	2,687	2,460

Movements on other provisions can be analysed as follows:

	Provision for untaken holidays	Total
	CZK'000	CZK'000
As at 1 January 2009	2,646	2,646
Usage	-186	-186
As at 31 December 2009	2,460	2,460
Usage	227	227
As at 31 December 2010	2,687	2,687

13 VĚRITELÉ

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky za pojistníky	127	161
Závazky za makléře a agenty	42 719	41 601
Závazky při operacích zajištění	19 032	33 507
Odložený daňový závazek (bod 19)	1 943	0
Ostatní závazky	100 700	78 130
	164 521	153 399

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

14 PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Předplacené pojistné – životní pojištění	0	22 226
Předplacené pojistné – neživotní pojištění	0	2 778
Výdaje příštích období – provize	19 265	26 786
Ostatní	4 883	11 212
	24 148	63 012

V roce 2010 nebylo účtováno o předplaceném pojistném z důvodu nevýznamného dopadu na účetní závěrku – viz komentář v bodě 2 (q).

15 TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO A ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Neživotní pojištění

Úrazové pojištění a pojištění nemoci	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné	259 790	281 827
Zasloužené hrubé pojistné	263 174	288 487
Hrubé náklady na pojištění plnění	49 417	54 656
Hrubé provozní výdaje	117 184	131 339

13 CREDITORS

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Claims payable	127	161
Payables to brokers and agents	42,719	41,601
Payables from reinsurance	19,032	33,507
Deferred tax liability (Note 19)	1,943	0
Other payables	100,700	78,130
	164,521	153,399

All payables are short-term. The Company has no overdue liabilities for social insurance, contribution to the state employment policy, health insurance or tax liabilities payable to the relevant tax authority.

14 ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Prepaid premium – life	0	22,226
Prepaid premium – non-life	0	2,778
Accrued commissions expense	19,265	26,786
Others	4,883	11,212
	24,148	63,012

In 2010, the Company recognised no prepaid premium due to the immaterial impact on the financial statements – refer to comments in Note 2 (q).

15 TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE AND LIFE INSURANCE

Non-life insurance

Accident and health insurance	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Gross written premium	259,790	281,827
Gross earned premium	263,174	288,487
Gross claims expenses	49,417	54,656
Gross operating expenses	117,184	131,339

Životní pojištění

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Individuální pojistné	1 854 569	1 792 623
Pojistné kolektivního pojištění	51 285	47 718
	1 905 854	1 840 341
Běžné pojistné	1 762 174	1 758 635
Jednorázové pojistné	143 680	81 706
	1 905 854	1 840 341
Pojistné ze smluv bez podílu na ziscích	279 559	279 097
Pojistné ze smluv s podílem na ziscích	1 165 803	1 261 742
Pojistné ze smluv, u nichž riziko z finančního umístění nese pojistník	460 492	299 502
	1 905 854	1 840 341

Náklady a výnosy z finančního umístění technických rezerv

Čisté výnosy z prostředků finančního umístění za rok 2010 dosáhly 490 730 tis. Kč (2009: 576 616 tis. Kč), z toho čistý výnos z aktiv, jejichž zdrojem jsou technické rezervy, činí 490 730 tis. Kč (2009: 576 616 tis. Kč).

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 netechnický účet a následně na technický účet neživotního pojištění. Takto převedená částka za rok 2010 činí 8 583 tis. Kč (2009: 13 592 tis. Kč).

	2010		2009	
	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výše rezerv (stav na konci období)	10 086 049	168 398	9 622 189	175 930
Výnos z rezerv	482 147	8 583	563 024	13 592

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

Life insurance

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Individual premium	1,854,569	1,792,623
Group premium	51,285	47,718
	1,905,854	1 840,341
Current premium	1,762 174	1,758,635
Single premium	143,680	81,706
	1,905,854	1,840,341
Premium without profit share	279,559	279,097
Premium with profit share	1,165,803	1,261,742
Premium from unit-linked contracts	460,492	299,502
	1,905,854	1,840,341

Expenses and income from financial investments

Net income from financial investments in 2010 is CZK 490,730 thousand (2009: CZK 576,616 thousand), of which net income, from activities relating to technical reserves, is CZK 490,730 thousand (2009: CZK 576,616 thousand).

Expenses and income from financial investments are booked primarily on technical accounts for life insurance during the year. At the end of the year, net financial income not relating to life insurance are transferred to the non-technical and the technical account for non-life insurance. The transferred amount for 2010 is CZK 8,583 thousand (2009: CZK 13,592 thousand).

	2010		2009	
	Life insurance	Non-life insurance	Life insurance	Non-life insurance
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Reserve balance (at the year-end)	10,086,049	168,398	9,622,189	175,930
Income from reserves	482,147	8,583	563,024	13,592

Geographical structure of gross written premium

All gross written premiums arise from insurance contracts concluded in the Czech Republic.

16 ZAJIŠTĚNÍ

Společnost používá tyto zajišťovatele:

- Hannover RE
- Swiss RE
- Alico

Pasivní zajištění

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 11)	1 636	771
Podíl zajišťovatelů na rezervě pojistného životních pojištění (bod 11)	22 515	22 880
Podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění (bod 11)	7 312	4 068
Závazky ze zajištění (bod 13)	-19 032	-33 507
Saldo pasivního zajištění	12 431	-5 788

Neživotní pojištění

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-7 922	-6 875
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	0	2 842
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	833	124
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	944	-2 909
Provize ze zajištění	4 478	2 975
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-1 667	-3 843

Životní pojištění

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-38 846	-47 041
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	17 365	9 595
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-1 289	1 774
Podíl zajišťovatelů na změně stavu matematické rezervy	-366	252
Provize ze zajištění	13 911	13 151
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-9 225	-22 269

16 REINSURANCE

The Company uses the following reinsurers:

- Hannover RE
- Swiss RE
- Alico

Outward reinsurance

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 11)	1,636	771
Portion of reserve for life insurance covered by reinsurance (Note 11)	22,515	22,880
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 11)	7,312	4,068
Liabilities from reinsurance (Note 13)	-19,032	-33,507
Net outward reinsurance	12,431	-5,788

Non-life insurance

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Outward reinsurance premium	-7,922	-6,875
Portion of claims paid covered by reinsurance	0	2,842
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	833	124
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	944	-2,909
Commissions paid by reinsurers	4,478	2,975
Outward reinsurance result (non-life insurance)	-1,667	-3,843

Life insurance

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Outward reinsurance premium	-38,846	-47,041
Portion of claims paid covered by reinsurance	17,365	9,595
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	-1,289	1,774
Portion of change in mathematical reserves	-366	252
Commissions paid by reinsurers	13,911	13,151
Outward reinsurance result (life insurance)	-9,225	-22,269

17 POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Celková výše pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy zaúčtovaných v rámci přímého pojištění se člení následovně:

	2010			2009		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Získávání	9 637	190 767	200 404	10 009	197 865	207 874
Obnovování	52 915	51 056	103 971	68 524	59 157	127 681
Přímé provize celkem	62 552	241 823	304 375	78 533	257 022	335 555
Změna odložených pořizovacích nákladů	720	-5 327	-4 607	2 020	-5 988	-3 968
Celkové pořizovací náklady	63 272	236 496	299 768	80 553	251 034	331 587

Správní režie

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Správní režie – neživotní pojištění	53 912	50 786
Správní režie – životní pojištění	172 607	182 177
	226 519	232 963
Správní režii lze analyzovat následovně:		
Osobní náklady	121 550	145 558
Odpisy dlouhodobého majetku	5 375	6 748
Ostatní správní náklady	99 594	80 657
	226 519	232 963

Výše nákladů na audit statutární závěrky činila za rok 2010 1 148 tis. Kč (2009: 1 196 tis. Kč).

17 ACQUISITION COSTS AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

Acquisition costs

Total commissions expense for direct insurance business comprised the following:

	2010			2009		
	Non-life	Life	Total	Non-life	Life	Total
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Acquisition	9,637	190,767	200,404	10,009	197,865	207,874
Renewal	52,915	51,056	103,971	68,524	59,157	127,681
Total direct commissions	62,552	241,823	304,375	78,533	257,022	335,555
Change in deferred acquisition costs	720	-5,327	-4,607	2,020	-5,988	-3,968
Total acquisition costs	63,272	236,496	299,768	80,553	251,034	331,587

Administrative expenses

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Administrative expenses - non-life	53,912	50,786
Administrative expenses - life	172,607	182,177
	226,519	232,963
The administrative expenses consist of:		
Personnel costs	121,550	145,558
Depreciation and amortisation of fixed assets	5,375	6,748
Other administrative overheads	99,594	80,657
	226,519	232,963

Expenses related to the statutory audit in 2010 amount to CZK 1,148 thousand (2009: CZK 1,196 thousand).

17 POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE (pokračování)

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	10 562	14 224
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	83 801	107 406
Sociální náklady a zdravotní pojištění	26 251	23 074
Ostatní	936	854
	121 550	145 558
Počet zaměstnanců	2010	2009
Průměrný počet zaměstnanců	93	101
Průměrný počet členů představenstva	2	2
Průměrný počet ostatních členů vedení	17	17
Průměrný počet členů dozorčí rady	1	1
	113	121

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva a dozorčí rady Společnosti jsou k dispozici služební vozidla. Celkový počet služebních vozidel předaných k užívání je 20.

Ostatní správní náklady

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Nájemné	19 303	25 561
Kancelářské potřeby, výpočetní technika	24 879	15 792
Cestovné	4 018	4 613
Reklama, reprezentace	25 640	8 781
Ostatní	25 754	25 910
	99 594	80 657

17 ACQUISITION COSTS AND ADMINISTRATIVE EXPENSES (continued)

Personnel costs

Staff costs can be analysed as follows:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Emoluments of Board of Directors	10,562	14,224
Other wages, personal costs and emoluments of employees	83,801	107,406
Social costs and health insurance	26,251	23,074
Others	936	854
	121,550	145,558
Staff statistics	2010	2009
Average number of employees	93	101
Average number of members of the Board of Directors	2	2
Average number of other members of senior management	17	17
Average number of members of the Supervisory Board	1	1
	113	121

Company cars are made available for use by management and board members. The total number of company cars given for use is 20.

Other administration overheads

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Rent	19,303	25,561
Office expenses and information technology	24,879	15,792
Travelling costs	4,018	4,613
Advertising and representation costs	25,640	8,781
Other costs	25,754	25,910
	99,594	80,657

18 OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Ostatní náklady	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní technické náklady – neživotní pojištění	39 491	40 141
Ostatní technické náklady – životní pojištění	117 844	127 812
	157 335	167 953

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	88 058	115 045
Výdaje na marketing	10 805	10 118
Kancelářské výdaje	20 608	17 349
Financování agentů	8 465	15 741
Ostatní	29 399	9 700
	157 335	167 953

18 OTHER TECHNICAL EXPENSES

Other expenses	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Other technical expenses – non-life insurance	39,491	40,141
Other technical expenses – life insurance	117,844	127,812
	157,335	167,953

Other expenses may be analysed as follows:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Intermediaries' commissions	88,058	115,045
Marketing expenditures	10,805	10,118
Office expenditures	20,608	17,349
Agents' financing	8,465	15,741
Others	29,399	9,700
	157,335	167,953

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	78 240	82 093
Odložený daňový náklad	735	59
Úprava daňového nákladu minulého období	-392	-33
	78 583	82 119

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	466 592	411 030
Výnosy nepodléhající zdanění	-77 964	-24 699
Daňově neuznatelné náklady	29 063	24 212
Úprava na čistý daňový základ	-5 901	-78
Daňový základ	411 790	410 465
Splatná daň z příjmů ve výši 20 % (2008: 21 %)	78 240	82 093
Snížení o zaplacené zálohy	-80 112	-92 420
Pohledávka z titulu daně z příjmů	-1 872	-10 327

19 TAXATION

Income tax charge comprises of:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Current tax expense	78,240	82,093
Deferred tax expense	735	59
Adjustment of prior year tax expense	-392	-33
	78,583	82,119

The current tax expense is calculated as follows:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Profit before taxation	466,592	411,030
Non-taxable income	-77,964	-24,699
Non-deductible expenses	29,063	24,212
Adjustment to net taxable profit	-5,901	-78
Net taxable profit	411,790	410,465
Current tax charge at 20% (2008: 21%)	78,240	82,093
Less advances paid	-80,112	-92,420
Current tax receivable	-1,872	-10,327

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-) je vypočtena ve výši 20 % (daňová sazba pro rok 2009) a 19 % (daňová sazba pro rok 2010) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

Odložený daňový závazek	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková účetní a daňová hodnota majetku	-14	0
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (bod 10)	-5 175	0
	-5 189	0

Odložená daňová pohledávka	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková účetní a daňová hodnota majetku	0	140
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (bod 10)	0	7 892
Opravné položky a rezervy	2 735	3 360
Rezerva na nevybranou dovolenou	511	467
	3 246	11 859
Čistá odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-)	-1 943	11 859

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Čistá odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-) k 1. lednu	11 859	-56 131
Odložený daňový výnos ze změny přechodných rozdíků	-735	-59
Změna odložené daňové pohledávky z titulu změny účetních metod (bod 2(q))	0	59 794
Změna odložené daňové pohledávky/závazku vykázána ve vlastním kapitálu	-13 067	8 255
Čistá odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-) k 31. prosinci	-1 943	11 859

19 TAXATION (continued)

The deferred tax asset/(liability) is calculated at 20% (tax rate for 2009) and 19% (tax rate for 2010), depending on the period when temporary differences were expected to reverse. Deferred tax asset/(liability) can be analysed as follows:

Deferred tax liability	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Accounting and tax net book value of property	-14	0
Change in revaluation differences in equity (Note 10)	-5,175	0
	-5,189	0

Deferred tax asset	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Accounting and tax net book value of property	0	140
Change in revaluation differences in equity (Note 10)	0	7,892
Allowances and provisions	2,735	3,360
Provisions for unused vacation	511	467
	3,246	11,859
Net deferred tax asset/(liability)	-1,943	11,859

The change in the net deferred tax asset/(liability) can be analysed as follows:

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Net deferred tax asset/(liability) as at 1 January	11,859	-56,131
Deferred tax expense recognised on temporary differences	-735	-59
Change of deferred tax receivable due to changes in accounting method (Note 2(q))	0	59,794
Change of deferred tax recognised in equity	-13,067	8,255
Net deferred tax asset/(liability) as at 31 December	-1,943	11,859

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Kromě transakcí zveřejněných v bodě 17 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

	2010	2009
	tis. Kč	tis. Kč
Přímé hrubé předepsané pojistné	665	700
Přijaté provize v rámci převodu pojistných smluv	0	11
Přijaté provize od zajišťatelů	9 554	8 302
Podíl zajištětele na pojistném plnění	10 463	8 292
Ostatní výnosy	2 645	1 310
	23 327	18 615
Hrubé zajištění	28 991	34 662
Pojistné náležející CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro Českou republiku	4 881	6 188
Náklady na správu portfolia	14 367	13 306
Náklady na poradenské služby	13 416	1 996
	61 665	56 152

Transakce vztahující se k společnosti CHARTIS EUROPE S.A. jsou k 31. 10. 2010, od 1. 11. 2010 není tato společnost nadále naší spřízněnou stranou.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pojištění	0	0
Pohledávky ze zajištění	0	61
Jiné pohledávky	950	724
Nakoupené podílové listy AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s.	117 881	191 374
	118 831	192 159
Závazky ze zajištění	10 641	25 192
Jiné závazky	4 318	612
	14 959	25 804

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

20 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company was involved in the following related party transactions in addition to transactions disclosed in Note 17.

	2010	2009
	CZK'000	CZK'000
Direct gross premium written	665	700
Premium received within policies transfer	0	11
Commissions from reinsurers	9,554	8,302
Portion of paid claims covered by reinsurance	10,463	8,292
Other income	2,645	1,310
	23,327	18,615
Gross reinsurance premium	28,991	34,662
Premium belonging to the Czech branch of CHARTIS EUROPE S.A.	4,881	6,188
Portfolio management expenses	14,367	13,306
Consulting services expenses	13,416	1,996
	61,665	56,152

Transactions related to CHARTIS EUROPE S.A. are reported as at 31 October 2010. This company has not been a related party since 1 November 2010.

The following related party balances were outstanding at:

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Insurance receivables	0	0
Reinsurance receivables	0	61
Other receivables	950	724
Purchased mutual fund units of AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s.	117,881	191,374
	118,831	192,159
Payables from reinsurance	10,641	25,192
Other payables	4,318	612
	14,959	25,804

Related party receivables and payables arose under similar terms and conditions as for unrelated parties and bear interest at market interest rates.

21 SMLUVNÍ ZÁVAZKY

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

Společnost má tyto budoucí závazky z operativních leasingů a nájmu:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 1 roku	10 458	16 321
Splatné v období 1–5 let	33 105	3 267
	43 563	19 588

22 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné jiné významné potenciální závazky než ty, které jsou uvedeny v bodě 21.

23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2010.

Schválení

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

31. března 2011

Daniel Martínek
generální ředitel



Peter Mančík
provozní ředitel



21 COMMITMENTS

As at 31 December 2010, the Company's management was not aware of any known significant pledges or potential future liabilities.

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

	31 December 2010	31 December 2009
	CZK'000	CZK'000
Current (within one year)	10,458	16,321
Due after one year but within five years	33,105	3,267
	43,563	19,588

22 CONTINGENT LIABILITIES

There were no material contingent liabilities other than those described in Note 21.

23 SUBSEQUENT EVENTS

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year end, which would have a material impact on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2010.

Statutory approvals

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

31 March 2011

Daniel Martínek
General Director



Peter Mančík
Operational Director



MetLife Amcico

AMCICO POJIŠTOVNA A.S.

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

AMCICO POJIŠTOVNA A.S.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
AND FINANCIAL STATEMENT**

YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Se sídlem: V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Identifikační číslo: 457 94 944

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2011 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 3 až 42, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Amcico pojišťovna a.s. zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Amcico pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2010 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Amcico pojišťovna a.s. za rok končící k 31. prosinci 2010, která je součástí této výroční zprávy na stranách 46 až 56. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Amcico pojišťovna a.s.

Having its registered office at: V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Identification number: 457 94 944

Report on the Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 31 March 2011 on the financial statements which are included in this annual report on pages 3 to 42:

“We have audited the accompanying financial statements of Amcico pojišťovna a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2010, and the profit and loss account and statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Statutory Body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Amcico pojišťovna a.s. as of 31 December 2010, and of its financial performance for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.”

Report on the Related Party Transactions Report

We have also reviewed the factual accuracy of the information included in the related party transactions report of Amcico pojišťovna a.s. for the year ended 31 December 2010 which is included in this annual report on pages 46 to 56. This related party transactions report is the responsibility of the Company's Statutory Body. Our responsibility is to express our view on the related party transactions report based on our review.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Amcico pojišťovna a.s. za rok končící k 31. prosinci 2010 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2010 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s 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 (materiálních) 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 společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 10. června 2011

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



We conducted our review in accordance with Auditing Standard 56 issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires 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 Amcico pojišťovna a.s. for the year ended 31 December 2010 contains material factual misstatements.

Report on the Annual Report

We have also audited the annual report of the Company as of 31 December 2010 for consistency with the financial statements referred to above. This annual report is the responsibility of the Company's Statutory Body. 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 of the Company is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

In Prague on 10 June 2011

Audit firm:

Deloitte Audit s.r.o.
certificate no. 79



Statutory auditor:

Diana Rádl Rogerová
certificate no. 2045



Amcico pojišťovna a.s.
Z P R Á V A

o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ovládaná osoba:

Obchodní firma: Amcico pojišťovna a.s.
Sídlo: V Celnici 1028/10, Praha 1, PSČ 117 21
IČ: 45794944
Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl: B, vložka: 1653
Statutární orgán: představenstvo

Členové statutárního orgánu: Christos Mistillioglou – předseda představenstva
Daniel Martínek – člen představenstva
Ing. Peter Mančík, MBA – člen představenstva
(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Amcico“).

I.

Úvodní ustanovení

1. Tato zpráva podává informace o vztazích mezi ovládající a výše uvedenou Ovládanou osobou a dále o vztazích mezi Ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva“). Zpráva je zpracovávána za účetní období v členění na období:
 - a) od 1. 1. 2010 do 31. 10. 2010 dále jen Období I
 - b) od 1. 11. 2010 do 31. 12. 2010 dále jen Období II
2. Zpráva byla vypracována statutárním orgánem výše uvedené Ovládané osoby za účelem splnění zákonné povinnosti ve smyslu § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, při respektování pravidel průhlednosti, průkaznosti a právní čistoty vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a dalšími propojenými osobami.
3. Zpráva mapuje způsob, jakým byl v uplynulém hospodářském období uplatňován ovládající vliv na Ovládanou osobu, specifikuje majetkové propojení a vzájemné obchodní kontakty mezi Ovládanou osobou, její ovládající osobou a propojených osob, vše pak výlučně z pohledu výše uvedené Ovládané osoby.

Amcico pojišťovna a.s.
R E P O R T

on the relations between the controlling person and the controlled person and on relations between the controlled person and the other persons controlled by the same controlling person

Controlled Person:

Business name: Amcico pojišťovna a.s.
Headquarters: V Celnici 1028/10, Prague 1, Zip Code 117 21
Reg. No.: 45794944
Registered with: The Commercial Register administered by the City Court

in Prague, Section: B, Entry: 1653

Statutory Body: Board of Directors

Members of the Statutory Body: Christos Mistillioglou – Chairman of the Board of Directors
Daniel Martínek – Member of the Board of Directors
Peter Mančík – Member of the Board of Directors
(hereinafter the “Controlled Person” or “Amcico”).

I.

Opening Provision

1. This report provides information on relations between the Controlling and the aforementioned Controlled Person and further on relations between the Controlled Person and other persons controlled by the same controlling person (hereinafter the “Report”). The Report is prepared in respect of the following accounting periods:
 - a) from 1. 1. 2010 to 31. 10. 2010 hereinafter Period I
 - b) from 1. 11. 2010 to 31. 12. 2010 hereinafter Period II
2. The Report had been elaborated by the statutory body of the aforementioned Controlled Person in order to comply with the legal requirements of Section 66a (9) of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, while having in mind the rules for transparency, conclusive evidence and legal clarity of relations between the controlling and controlled person and other related persons.
3. The Report describes the ways in which the controlling influence in the previous business period was applied to the Controlled Person, it specifies the property links and the mutual business contacts between the Controlled Person, its Controlling Person and related persons, all exclusively from the point of view of the aforementioned Controlled Person.

**II.
Období I**

(od 1. 1. 2010 do 31. 10. 2010)

(1) Organizační struktura

1. Ovládaná osoba byla ve smyslu ustanovení § 66a (3) a) obchodního zákoníku ovládána následujícími společnostmi:
 - a) Obchodní firma: American Life Insurance Company, společnost založená podle zákonů státu Delaware, USA,
se sídlem: One Alico Plaza, Wilmington, Delaware, USA

Podíl na Ovládané osobě: 100 % odpovídající 106 hlasům
(*dále jen „Ovládající osoba Alico“*).
2. Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico **nebyla** v účetním období, tj. v Období I, **uzavřena Ovládající smlouva** ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 ve spojení s ustanovením § 190b obchodního zákoníku.
3. Ovládající osoba Alico je ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 obchodního zákoníku podrobena jednotnému řízení společnosti:
Obchodní firma: American International Group, Inc., společnost založená podle zákonů státu New York, USA,
se sídlem: 70 Pine Street, New York, New York, USA
(*dále jen „Řídící osoba AIG“*).
4. Ovládající osoba Alico je osobou řízenou ve vztahu k Řídící osobě AIG.
5. Řídící osoba AIG je akcionářem Ovládající osoby Alico vlastním 100 % všech akcií vydaných Ovládající osobou Alico.
6. Řídící osoba AIG vykonává faktický vliv na Ovládanou osobu tím, že je jediným akcionářem akcionáře Ovládané osoby.

**II.
Period I**

(from 1. 1. 2010 until 31. 10. 2010)

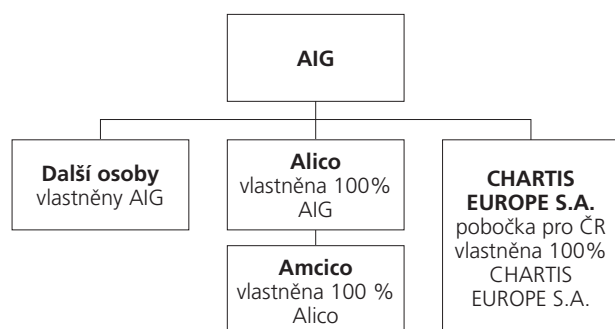
(1) Organization Structure

1. The Controlled Person was in the sense of Section 66a (3) a) of the Commercial Code controlled by the following company:
 - a) Business Name: American Life Insurance Company, a company incorporated under the laws of the state of Delaware, USA,
Headquarters: One Alico Plaza, Wilmington, Delaware, USA

Share in the Controlled Person: 100 % corresponding to 106 votes
(*hereinafter “Controlling Person Alico”*).
2. No controlling agreement was concluded in the sense of Section 66a (7) in connection with the Section 190b of the Commercial Code between the Controlled Person and the Controlling Person Alico during the accounting period for which this Report had been elaborated, i.e. in Period I of the year 2010.
3. The Controlling Person Alico is in the sense of the Section 66a (7) of the Commercial Code under the common management of the company:
Business name: American International Group, Inc., company incorporated under the laws of the state of New York, USA,
Headquarters: 70 Pine Street, New York, New York, USA
(*hereinafter the “Managing Person AIG”*).
4. The Controlling Person Alico is the person managed in the relation to the Managing Person AIG.
5. The Managing Person AIG is the shareholder of the Controlling Person Alico owning 100 % of all shares issued by the Controlling Person Alico.
6. The Managing Person AIG has an actual influence on the Controlled Person since it is the sole shareholder of the Controlled Person.

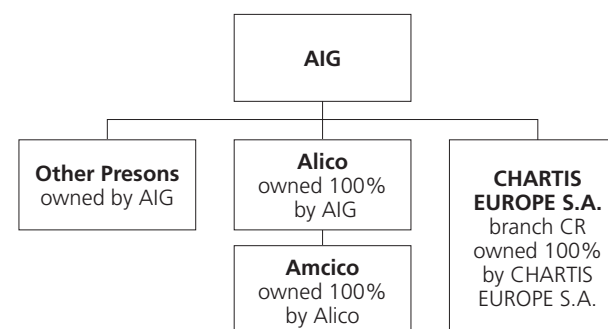
7. Podle vědomosti Ovládané osoby podrobila Řídící osoba AIG jednotnému řízení ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 dále tyto obchodní společnosti prostřednictvím Chartis Europe Holdings Ltd, Chartis Overseas Ltd a Chartis UK Holdings Ltd:
- Obchodní firma: CHARTIS EUROPE S.A., společnost založená a existující podle právního řádu Francouzské republiky,
se sídlem: 34 Place Des Corolles, Paris La Défense, 92400 Courbevoie, Francie
(dále jen „CHARTIS EUROPE SA“).
 - Další společnosti v rámci tzv. AIG GROUP, vlastněné Řídící osobou
(dále jen „Další osoby“).
Ovládané osobě nejsou známy bližší údaje o vlastnických vztazích, majetkových poměrech a úplné struktuře tzv. AIG GROUP.
8. CHARTIS EUROPE S.A. je zřizovatelem společnosti:
Obchodní firma: CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro Českou republiku
se sídlem: V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00
IČ: 27655385
(dále jen CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR).
9. Řídící osoba AIG vykonává faktický vliv na CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro Českou republiku prostřednictvím CHARTIS EUROPE S.A.
10. Řídící osoba AIG, Ovládající osoba Alico, Další osoby, CHARTIS EUROPE S.A., CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro Českou republiku a Ovládaná osoba jsou osoby propojené ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku. Jejich podniky jsou ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 obchodního zákoníku tzv. koncernovými podniky a tyto propojené osoby tvoří koncern.

(2) Schéma koncernu



7. To the best of the knowledge of the Controlled Person, in the sense of Section 66a (7) of the Commercial Code, Managing Person AIG is managing through the Chartis Europe Holdings Ltd, Chartis Overseas Ltd a Chartis UK Holdings Ltd the following business companies:
- Business name: CHARTIS EUROPE S.A., a company incorporated under the laws of France, Headquarters: 34 Place Des Corolles, Paris La Défense, 92400 Courbevoie, France
(hereinafter "CHARTIS EUROPE S.A.").
 - Other companies falling within the scope of the so-called "AIG GROUP", owned by the Managing Person
(hereinafter "Other Persons").
The Controlled Person is not familiar with any particulars of the ownership relations, property status and the complete structure of the so-called "AIG GROUP".
8. CHARTIS EUROPE S.A. is the founder of the company:
Business name: CHARTIS EUROPE S.A., branch for Czech Republic
Headquarters: V Celnici 1031/4, Prague 1, Zip Code 110 00
Reg. No.: 27655385
(hereinafter CHARTIS EUROPE S.A., branch CR).
9. The Managing Person AIG has an actual influence on CHARTIS EUROPE S.A. branch CR through the company CHARTIS EUROPE S.A. branch CR.
10. The Managing Person AIG, Controlling Person Alico, Other Persons, CHARTIS EUROPE S.A., CHARTIS EUROPE S.A. branch CR and the Controlled Person are **related persons** in the definition of Section 66a (9) of the Commercial Code. Their enterprises in the sense of Section 66a (7) of the Commercial Code form a holding company and these related persons form a **holding**.

(2) Chart of the holding



(3) Právní úkony mezi propojenými osobami

Mezi Ovládanou osobou, Ovládající osobou Alico, propojenou osobou CHARTIS EUROPE S.A., a Dalšími osobami byly v předmětném účetním období ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku uzavřeny následující smlouvy, učiněny následující jiné právní úkony a v zájmu nebo na popud těchto osob byla přijata či uskutečněna níže uvedená opatření (včetně smluv uzavřených mezi propojenými osobami v předchozích obdobích, pakliže byly účinné v účetním období roku 2010):

Představenstvo Amcico vyčíslilo níže významné pohledávky a závazky k 31. 10. 2010 a transakce s propojenými osobami za období od 1. 1. 2010 do 31. 10. 2010:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)

Přímé hrubé předepsané pojistné	665
CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR	665
Hrubé postoupené pojistné	24 702
Alico	24 702
Podíl zajistitele na škodách a změně rezerv	7 143
Alico	7 143
Přijaté provize od zajistitele	8 297
Alico	8 297
Pojistné náležející CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro Českou republiku	4 881
CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR	4 881
Ostatní příjmy	1 917
Alico Funds Central Europe	1 917
Náklady na správu portfolia	11 921
Alico Funds Central Europe	11 921
Náklady na poradenské služby	11 880
Alico Services Central Europe	11 880

ROZVAHA

Podílové listy – nákup	116 461
Alico Funds Central Europe	116 461
Pohledávky z pojištění	198
CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR	198
Pohledávky ze zajištění	8 245
Alico	8 245
Jiné pohledávky	364
CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR	147
Alico Funds Central Europe	217
Závazky ze zajištění	33 352
Alico	33 352
Jiné závazky	1 263
Amslico	58
CHARTIS EUROPE S.A., pobočka pro ČR	5
Alico Funds Central Europe	1 200

(3) Legal Acts between the related persons

Between the Controlled Person, Controlling Person Alico, related person CHARTIS EUROPE S.A. and Other Persons, during the said accounting period in the sense of Section 66a (9) of the Commercial Code were concluded the following contracts, other legal acts and, in the interest or at the initiative or impulse of those persons, the measures given below were adopted or implemented (including agreements concluded between related persons in the past, providing that they still applied during the accounting period of 2010):

The Board of Directors of Amcico specified relevant receivables and liabilities as of 31.10.2010 and transactions with related persons for the period from 1. 1. 2010 until 31. 10. 2010:

INCOME STATEMENT (in thousand CZK)

Direct gross premium written	665
CHARTIS EUROPE S.A. branch CR	665
Ceded premium	24,702
Alico	24,702
Portion of paid claims covered by reinsurance	7,143
Alico	7,143
Commission from reinsurer	8,297
Alico	8,297
Premium accruing	4,881
CHARTIS EUROPE S.A. branch CR	4,881
Other Income	1,917
Alico Funds Central Europe	1,917
Portfolio management costs	11,921
Alico Funds Central Europe	11,921
Advisory services costs	11,180
Alico Services Central Europe	11,180

BALANCE SHEET

Mutual Funds – purchase	116,461
Alico Funds Central Europe	116,461
Receivables from insurance	198
CHARTIS EUROPE S.A. branch CR	198
Receivables from reinsurance	8,245
Alico	8,245
Other receivables	364
CHARTIS EUROPE S.A. branch CR	147
Alico Funds Central Europe	217
Payables to reinsurers	33,352
Alico	33,352
Other payables	1,263
Amslico	58
CHARTIS EUROPE S.A. branch CR	5
Alico Funds Central Europe	1,200

Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico:

a) byly uzavřeny tyto smlouvy:

- 1) Automatická smlouva skupinového zajištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 2008
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojišťovnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 2) Dohoda o zajištění pro případ katastrofy
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 2002
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojišťovnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 3) Dohoda o skupinovém zajištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 1993, ukončena 31.12. 2010
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojišťovnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 4) Dohoda o skupinovém zajištění
Datum uzavření: 27.10.2010 s účinností od 1. 1. 2011
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojišťovnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 5) Smlouva o zajištění prvního excedentu z individuálního úrazového pojištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 1995
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojišťovnictví příslušná část vybraného pojistného.

b) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Ovládající osoby Alico:

V průběhu účetního Období I bylo Ovládající osobě Alico poskytnuto na základě zajištých smluv uvedených výše odst. a) výše plnění ve výši **24 702 116 Kč** ve formě zajištění.

V průběhu účetního Období I nebyly v zájmu Ovládající osoby Alico učiněny žádné jiné právní úkony přesahující rámec běžných právních úkonů uskutečňovaných v rámci výkonu práv Ovládající osoby Alico jako akcionáře Ovládané osoby.

Between the Controlled Person and the Controlling Person Alico:

a) the following agreements had been concluded:

- 1) Automatic group reinsurance agreement
Concluded: effective from 1. 1. 2008
Based on this agreement reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 2) Catastrophe Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 2002
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 3) Group Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 1993, ended 31. 12. 2010
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 4) Group Reinsurance Agreement
Concluded: 27. 10. 2010 effective from 1. 1. 2011
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 277/2009 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 5) Personal Accident First Surplus Treaty Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 1995
Based on this agreement the reinsurance had been in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.

b) the following other legal acts in the interest of the Controlling Person Alico had been made:

During the accounting Period I, the Controlling Person Alico, based on the reinsurance agreements mentioned in the Point a) of this part of the Report was provided with the benefit of **CZK 24,702,116** in the form of ceded premium.

During the accounting Period I there were not concluded in the interest of the Controlling Person Alico any other legal acts beyond the usual legal acts concluded as part of shareholders' rights exercised by the Controlling Person Alico as the shareholder of Controlled Person.

- c) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby Alico:
V průběhu účetního Období I nebyla na popud nebo v zájmu Ovládající osoby Alico uskutečněna žádná opatření.

Mezi Ovládanou osobou a Řídící osobou AIG:

- a) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Dalších osob:
V průběhu účetního Období I nebyly v zájmu Dalších osob učiněny žádné jiné právní úkony.
- b) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Dalších osob:
V průběhu účetního Období I nebyla v zájmu nebo na popud Dalších osob přijata ani uskutečněna žádná opatření.

Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico:

- a) byly uzavřeny tyto smlouvy:
V průběhu účetního Období I nebyly s Dalšími osobami uzavřeny žádné smlouvy.
- b) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Dalších osob:
V průběhu účetního Období I nebyly v zájmu Dalších osob učiněny žádné jiné právní úkony.
- c) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Dalších osob:
V průběhu účetního Období I nebyla v zájmu nebo na popud Dalších osob přijata ani uskutečněna žádná opatření.

Na základě výše zmíněných smluv, právních úkonů a opatření Ovládané osobě v průběhu Období I roku 2010 nevznikla újma.

III.

Období II

(od 1. 11. 2010 do 31. 12. 2010)

(1) Organizační struktura

1. Ovládaná osoba byla ve smyslu ustanovení § 66a (3) a) obchodního zákoníku ovládána následujícími společnostmi:
- a) Obchodní firma: American Life Insurance Company, společnost založená podle zákonů státu Delaware, USA,
se sídlem: One Alico Plaza, Wilmington, Delaware, USA

Podíl na Ovládané osobě: 100 % odpovídající 106 hlasům
(dále jen „Ovládající osoba Alico“).

- c) the following other measures in the interest or on the impulse of the Controlling Person Alico were adopted or made:
During the accounting Period I there were no other measures adopted or made at the instigation of the Controlling Person Alico.

Between the Controlled Person and the Managing Person AIG:

- a) the following other legal steps were taken in the interest of the Managing Person AIG:
During the accounting Period I no other legal steps were taken in the interest of the Managing Person AIG.
- b) the following other measures in the interest or on the impulse of the Managing Person AIG were adopted or made:
During the accounting Period I no other legal steps were taken in the interest of the Managing Person AIG.

Between the Controlled Person and the Other Persons:

- a) the following agreements were concluded:
During the accounting Period I no agreements were concluded between the Controlled Person and Other Persons.
- b) the following other legal steps were taken in the interest of the Other Persons:
During the accounting Period I no other legal steps were taken in the interest of Other Persons.
- c) the following other measures in the interest or on the impulse of the Other Persons had been adopted or made:
During the accounting Period I no other measures were adopted or made at the instigation of Other Persons.

The above mentioned agreements, legal steps and measures were not detrimental to the Controlled Entity in Period I of the year 2010.

III.

Period II

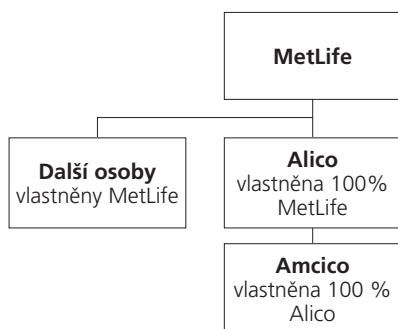
(from 1. 11. 2010 until 31. 12. 2010)

(1) Organization Structure

1. The Controlled Person was in the sense of Section 66a (3) a) of the Commercial Code controlled by the following company:
- a) Business Name: American Life Insurance Company, a company incorporated under the laws of the state of Delaware, USA,
Headquarters: One Alico Plaza, Wilmington, Delaware, USA
- Share in the Controlled Person: 100 % corresponding to 106 votes
(hereinafter “Controlling Person Alico”).

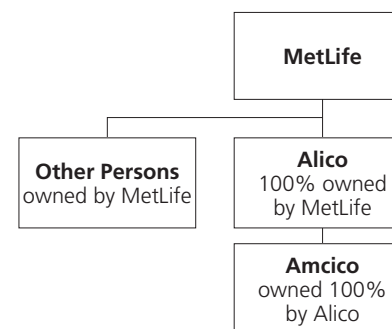
2. Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico **nebyla** v účetním období, za které je tato zpráva zpracovávána, tj. v Období II, **uzavřena Ovládající smlouva** ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 ve spojení s ustanovením § 190b obchodního zákoníku.
3. Ovládající osoba Alico je ve smyslu ustanovení § 66a odst. 7 obchodního zákoníku podrobena jednotnému řízení společnosti:
Obchodní firma: MetLife, Inc. společnost založená podle zákonů státu Delaware, USA, se sídlem: 1095 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, USA
(dále jen „Řídící osoba MetLife“).
4. Ovládající osoba Alico je osobou řízenou ve vztahu k Řídící osobě MetLife.
5. Řídící osoba MetLife, Inc. je akcionářem Ovládající osoby Alico vlastním 100 % všech akcií vydaných Ovládající osobou Alico.
6. Řídící osoba MetLife, Inc. vykonává faktický vliv na Ovládanou osobu tím, že je jediným akcionářem akcionáře Ovládané osoby.
7. Další společnosti vlastněné Řídící osobou:
(dále jen „Další osoby“).
Ovládané osobě nejsou známy bližší údaje o vlastnických vztazích, majetkových poměrech a úplné struktuře MetLife, Inc.

(2) Schéma koncernu



2. No controlling agreement was concluded in the sense of Section 66a (7) in connection with the Section 190 b of the Commercial Code between the Controlled Person and the Controlling Person Alico during the accounting period for which this Report had been elaborated, i.e. in Period II of the year 2010.
3. The Controlling Person Alico is in the sense of the Section 66a (7) of the Commercial Code under the common management of the company:
Business name: MetLife, Inc. company incorporated under the laws of the state of Delaware, USA,
Headquarters: 1095 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, USA
(hereinafter "Managing Person MetLife").
4. The Controlling Person Alico is the person managed in the relation to the Managing Person MetLife.
5. The Managing Person MetLife is the shareholder of the Controlling Person Alico owning 100 % of all shares issued by the Controlling Person Alico.
6. The Managing Person MetLife has an actual influence on the Controlled Person.
7. Other companies owned by the Managing Person:
(hereinafter "Other Persons").
The Controlled Person is not familiar with any particulars of the ownership relations, property status and the complete structure of MetLife, Inc.

(2) Chart of the holding



(3) Právní úkony mezi propojenými osobami

Mezi Ovládanou osobou, Ovládající osobou Alico, a Dalšími osobami byly v předmětném účetním období ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku uzavřeny následující smlouvy, učiněny následující jiné právní úkony a v zájmu nebo na popud těchto osob byla přijata či uskutečněna níže uvedená opatření (včetně smluv uzavřených mezi propojenými osobami v předchozích obdobích, pakliže byly účinné v účetním období roku 2010):

Představenstvo Amcico vyčíslilo níže významné pohledávky a závazky k 31. 12. 2010 a transakce s propojenými osobami za období od 1. 11. 2010 do 31. 12. 2010:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)

Hrubé postoupené pojistné	4 289
Alico	4 289
Podíl zajistitele na škodách a změně rezerv	3 320
Alico	3 320
Přijaté provize od zajistitele	1 257
Alico	1 257
Ostatní příjmy	728
Alico Funds Central Europe	728
Náklady na správu portfolia	2 446
Alico Funds Central Europe	2 446
Náklady na poradenské služby	1 536
Alico Services Central Europe	1 536

ROZVAHA

Podílové listy – nákup	117 881
Alico Funds Central Europe	117 881
Jiné pohledávky	950
Alico Funds Central Europe	950
Závazky ze zajištění	10 641
Alico	10 641
Jiné závazky	4 318
Amslico	122
Alico Funds Central Europe	2 457
Alico Services Central Europe	1 739

(3) Legal Acts between the related persons

Between the Controlled Person, Controlling Person Alico and Other Persons, during the accounting period in the sense of Section 66a (9) of the Commercial Code were concluded the following contracts, other legal acts and, in the interest or at the initiative or impulse of those persons, the measures given below were adopted or implemented (including agreements concluded between related persons in the past, providing that they still applied during the accounting period of 2010):

The Board of Directors of Amcico specified relevant receivables and liabilities as of 31. 12. 2010 and transactions with relevant persons for the period 1. 11. 2010 until 31. 12. 2010:

INCOME STATEMENT (in thousand CZK)

Ceded premium	4,289
Alico	4,289
Portion of paid claims covered by reinsurance	3,320
Alico	3,320
Commission from reinsurer	1,257
Alico	1,257
Other Income	728
Alico Funds Central Europe	728
Portfolio management costs	2,446
Alico Funds Central Europe	2,446
Advisory services costs	1,536
Alico Services Central Europe	1,536

BALANCE SHEET

Mutual Funds – purchase	117,881
Alico Funds Central Europe	117,881
Other receivables	950
Alico Funds Central Europe	950
Payables to reinsurers	10,641
Alico	10,641
Other payables	4,318
Amslico	122
Alico Funds Central Europe	2,457
Alico Services Central Europe	1,739

Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico:

a) byly uzavřeny tyto smlouvy:

- 1) Automatická smlouva skupinového zajištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 2008
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojištnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 2) Dohoda o zajištění pro případ katastrofy
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 2002
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojištnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 3) Dohoda o skupinovém zajištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 1993, ukončena 31. 12. 2010
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojištnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 4) Dohoda o skupinovém zajištění
Datum uzavření: 27. 10. 2010 s účinností od 1. 1. 2011
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojištnictví příslušná část vybraného pojistného.
- 5) Smlouva o zajištění prvního excedentu z individuálního úrazového pojištění
Datum uzavření: s účinností od 1. 1. 1995
Uvedenou smlouvou bylo v souladu s požadavkem zák. č. 363/1999 Sb., o pojištnictví, poskytnuto Ovládané osobě zajištění, protiplněním byla v souladu se zákonem o pojištnictví příslušná část vybraného pojistného.

b) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Ovládající osoby Alico:

V průběhu účetního Období II bylo Ovládající osobě Alico poskytnuto na základě zajistných smluv uvedených výše odst. a) výše plnění ve výši **4 288 768 Kč** ve formě zajistného.

V průběhu účetního Období II nebyly v zájmu Ovládající osoby Alico učiněny žádné jiné právní úkony přesahující rámec běžných právních úkonů uskutečňovaných v rámci výkonu práv Ovládající osoby Alico jako akcionáře Ovládané osoby.

Between the Controlled Person and the Controlling Person Alico:

a) the following agreements had been concluded:

- 1) Automatic group reinsurance agreement
Concluded: effective from 1. 1. 2008
Based on this agreement reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 2) Catastrophe Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 2002
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 3) Group Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 1993, ended 31. 12. 2010
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 4) Group Reinsurance Agreement
Concluded: 27. 10. 2010 effective from 1. 1. 2011
Based on this agreement the reinsurance was, in accordance with the requirements of Act No. 277/2009 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.
- 5) Personal Accident First Surplus Treaty Reinsurance Agreement
Concluded: effective from 1. 1. 1995
Based on this agreement the reinsurance had been in accordance with the requirements of Act No. 363/1999 Coll., on insurance, provided to the Controlled Person; in consideration, in accordance with the insurance act, the relevant part of the collected premium was paid.

b) the following other legal acts in the interest of the Controlling Person Alico had been made:

During the accounting Period II, the Controlling Person Alico, based on the reinsurance agreements mentioned in the Point a). of this part of the Report was provided with the benefit of **CZK 4,288,768** in the form of ceded premium.

During the accounting Period II there were not concluded in the interest of the Controlling Person Alico any other legal acts beyond the usual legal acts concluded as part of shareholders' rights exercised by the Controlling Person Alico as the shareholder of Controlled Person.

- c) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Ovládající osoby Alico:
V průběhu účetního Období II nebyla na popud nebo v zájmu Ovládající osoby Alico uskutečněna žádná opatření.

Mezi Ovládanou osobou a Řídící osobou MetLife, Inc.:

- a) byly uzavřeny tyto smlouvy:
V průběhu účetního období nebyly mezi Ovládanou osobou a Řídící osobou MetLife, Inc. uzavřeny žádné smlouvy.
- b) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Řídící osoby MetLife, Inc.:
V průběhu účetního období nebyly v zájmu Řídící osoby MetLife, Inc. učiněny žádné právní úkony.
- c) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Řídící osoby MetLife, Inc.:
V průběhu účetního Období II byl na popud Řídící osoby MetLife, Inc. uplatňován dokument „Standard Local Authorizations List“, upravující podepisování různých obchodních listin jménem jednotlivých společností v rámci skupiny MetLife, Inc.

Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou Alico:

- a) byly uzavřeny tyto smlouvy:
V průběhu účetního Období II nebyly s Dalšími osobami uzavřeny žádné smlouvy.
- b) byly učiněny tyto jiné právní úkony v zájmu Dalších osob:
V průběhu účetního Období II nebyly v zájmu Dalších osob učiněny žádné jiné právní úkony.
- c) byla přijata nebo uskutečněna tato ostatní opatření v zájmu nebo na popud Dalších osob:
V průběhu účetního Období II nebyla v zájmu nebo na popud Dalších osob přijata ani uskutečněna žádná opatření.

Na základě výše zmíněných smluv, právních úkonů a opatření Ovládané osobě v průběhu Období II roku 2010 nevznikla újma.

- c) the following other measures in the interest or on the impulse of the Controlling Person Alico were adopted or made:
During the accounting Period II there were no other measures adopted or made at the instigation of the Controlling Person Alico.

Between the Controlled Person and the Managing Person MetLife, Inc.:

- a) the following agreements were concluded:
During the accounting Period II there were no agreements concluded between the Controlled Person and the Managing Person MetLife, Inc.
- b) the following other legal steps were taken in the interest of the Managing Person MetLife Inc.:
During the accounting Period II no other legal steps were taken in the interest of the Managing Person MetLife, Inc.
- c) the following other measures in the interest or on the impulse of the Managing Person MetLife, Inc. were adopted or made:
During the accounting Period II the “Standard Local Authorizations List” document was implemented at the instigation of the Managing Person MetLife, Inc., dealing with the signing of various business documents in the name of the particular companies within the MetLife, Inc. Group.

Between the Controlled Person and the Other Persons:

- a) the following agreements were concluded:
During the accounting Period II no agreements were concluded between the Controlled Person and Other Persons.
- b) the following other legal steps were taken in the interest of the Other Persons:
During the accounting Period II no other legal steps were taken in the interest of Other Persons.
- c) the following other measures in the interest or on the impulse of the Other Persons had been adopted or made:
During the accounting Period II no other measures were adopted or made at the instigation of Other Persons.

The above mentioned agreements, legal steps and measures were not detrimental to the Controlled Entity in Period II of the year 2010.

PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Členové statutárního orgánu Ovládané osoby tímto prohlašují, že tato Zpráva je podle jejich nejlepšího vědomí a při splnění povinnosti péče řádného hospodáře pravdivá a úplná a při jejím zpracování nedošlo k zamlčení žádných informací, které měly být v souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku součástí této Zprávy.

Toto prohlášení stvrzují svými vlastnoručními podpisy.

V Praze dne 31. března 2011



Daniel Martínek
člen představenstva



Ing. Peter Mančík, MBA
člen představenstva

STATEMENT OF THE STATUTORY BODY

Members of the Statutory Body of the Controlled Person hereby declare that this Report is true and complete, based on their best knowledge and in fulfillment of duties of due managerial care, and that during its elaboration any information which should have been included into this Report in accordance with the relevant provisions of the Commercial Code, has not been withheld.

This statement is certificated by the authorized signatures of:

In Prague on March 31, 2011



Daniel Martínek
Member of the Board of Directors



Ing. Peter Mančík, MBA
Member of the Board of Directors

OSTATNÍ

Průměrný evidenční stav zaměstnanců na konci roku 2010 činil 114. V návaznosti na snahu efektivně řídit provozní náklady došlo ke snížení počtu zaměstnanců o 7 oproti roku 2009. Pokud se týká zaměstnávání osob se zdravotním postižením, povinný podíl byl překročen o více než 2 %.

V odměňování zaměstnanců došlo k výraznému posílení provázanosti hodnocení výkonnosti zaměstnanců založené na stanovení výkonnostních ukazatelů (KPI), schopnosti jejich naplňování na straně jedné a úpravě základní mzdy na straně druhé. Došlo k významnému posílení úlohy výkonnostních bonusů.

Princip optimálního využívání finančních prostředků se promítl rovněž do oblasti odborného rozvoje zaměstnanců, který se zaměřil zejména na podporu zachování a prohlubování odborných znalostí a dovedností, tedy na účast v profesních workshopech, seminářích a konferencích.

Oblast poskytování benefitů je upravena Vnitřní směrnici a navazujících předpisů, ve kterých jsou definovány podmínky čerpání i s ohledem na dobu trvání pracovního poměru, vykonávanou práci a pozici. Lze konstatovat, že se podařilo zachovat rozsah a úroveň benefitů včetně společenských akcí organizovaných pro zaměstnance.

Společnost nemá žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje a činí veškeré kroky k zachování životního prostředí.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2010, které by měly být uvedeny v této výroční zprávě.

Rok 2011 se bude i nadále odvíjet ve znamení hospodářského oživení. Naším cílem do budoucna je soustředit se především na pojistné krytí rizik a s tím spojené profesionální služby našich obchodních partnerů.

OTHERS

The average number of employees at the end of 2010 was 114. As part of the effort to manage operating costs more effectively the number of employees has been reduced by 7 compared to 2009. As far as employing people with disabilities is concerned, the mandatory share was exceeded by more than 2%.

In employee remuneration the linkage between the evaluation of employees' performance based on key performance indicators (KPI) and the ability to fulfil them, on the one hand, and an adjustment to the basic salary, on the other hand, has been significantly strengthened. The role played by performance-related bonuses has also been significantly increased.

The principle of optimum use of funds has also been reflected in employees' professional development which has focussed primarily on maintaining and improving professional knowledge and skills, i.e. participation in professional workshops, seminars and conferences.

The provision of benefits is dealt with in the Internal Guidelines and Related Regulations, in which the conditions of use are defined, including with regards to the length of employment, work performed and position. It has been possible to maintain the scope and level of benefits, including social events organised for employees.

The company does not have any research and development activities and takes every measure to protect the environment.

The company does not have an association abroad.

No events occurred after the date the financial statements were issued which would have a significant effect on the financial statements as of 31st December 2010 and which should be included in this financial statement.

2011 will be another year marked by economic recovery. Our aim for the future is to concentrate primarily on the insurance coverage of risks and the professional services of our business partners relating to this.