



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2007

stavební spořitelna

životní pojišťovna

hypoteční banka

Základní ukazatele

	v mil. Kč
Předepsané pojistné	229,7
Pojistné plnění	98,9
Technické rezervy	624,5
Finanční umístění	756,5
Výnosy z finančního umístění	28,2
Hospodářský výsledek	17,6
Vlastní kapitál	122,5
z toho základní kapitál	100,0
Aktiva celkem	818,5

Obsah

Základní ukazatele

Základní údaje o společnosti	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Orgány a management společnosti	6
Zpráva o obchodní činnosti	7
Zpráva dozorčí rady	10
Roční účetní závěrka	11
• Rozvaha	11
• Výkaz zisku a ztráty	13
• Přehled o změnách vlastního kapitálu	14
Příloha účetní závěrky	15
Zpráva ovládané osoby	25
Zpráva auditora	29

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Sídlo společnosti	Praha 5, nám. Kinských 602/2
Právní forma	Akciová společnost
IČ	25 72 01 98
Akcionáři	Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg 50 % Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart 50 %
Založení společnosti	3. srpna 1998
Zahájení obchodní činnosti	1. dubna 1999

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

v průběhu roku 2007 došlo v české skupině Wüstenrot k rozhodujícím změnám. Tři společnosti: Wüstenrot – stavební spořitelna, Wüstenrot hypoteční banka a Wüstenrot, životní pojišťovna vytvořily smluvní koncern, ve kterém stavební spořitelna, jako největší z nich, převzala úlohu holdingové společnosti. Cílem tohoto sloučení bylo především:

- umožnit jednotné a efektivní řízení celé skupiny,
- dosáhnout synergických efektů sloučením obdobných činností,
- prezentovat Wüstenrot na trhu jako silného a jedinečného specialistu na finanční řešení v oblasti bydlení, zajištění ve stáří i zabezpečení rodiny a majetku.

Všechny právní a organizační kroky proběhly plynule a podle plánu. V roce 2008 bude do smluvního koncernu ještě integrována nová Wüstenrot, pojišťovna, která vznikne z pobočky slovenské pojišťovny Wüstenrot. Dosáhli jsme tak svého cíle, aby Wüstenrot s jednotným vedením, jednotnou organizací a silnou obchodní sítí kvalifikovaných finančních poradců pokrýval potřeby současných i budoucích klientů v oblasti finančních služeb.

I když byly tyto převratné změny náročné na čas a energii, byl další rozvoj Wüstenrot, životní pojišťovny v roce 2007 vynikající. Nové obchody vzrostly ve srovnání s rokem 2006 o 13 %. Předepsané hrubé pojistné se zvýšilo o 8,3 %, přičemž u běžně placeného pojistného činil nárůst 9,1 %, resp. při započítání skupinového úvěrového pojištění dosáhl 9,4 %. Na pojistných plněních bylo celkem vyplaceno téměř 100 milionů Kč. Kapitálové investice se zvýšily o 10,5 % na celkových 756,5 milionu Kč. Také u technických rezerv činil nárůst přes 11 %; koncem roku 2007 vzrostly na celkovou částku 624,5 milionů Kč.

K dobrému výsledku roku 2007 patří také dosažený zisk po zdanění ve výši 17,6 milionu Kč, který ve srovnání s rokem 2006 vzrostl o 35 %.

Nejdůležitější produktovou inovací roku 2007 bylo zavedení investičního životního pojištění INVEST. U tohoto pojištění se může klient rozhodnout, zda jeho prostředky budou investovány spíše konzervativně nebo vyrovnaně či dynamicky. V investičním portfoliu jsou na výběr peněžní trhy, cenné papíry s pevným úročením, fondy společnosti W&W Asset Management, která je součástí mateřského koncernu, i české akciové tituly. Tímto novým produktem jsme oslovili také nové cílové skupiny. Wüstenrot, životní pojišťovna tím zdokonalila svou nabídku důležitých forem pojištění.

Za to, že rok 2007 byl dalším úspěšným rokem, bych chtěl poděkovat všem, kteří se na tom podíleli – našim klientům, zaměstnancům, finančním poradcům naší obchodní sítě i kooperačním a odbytovým partnerům. Těším se, že naše dobrá spolupráce bude pokračovat.

Předběžně letos v září se Wüstenrot přestěhuje do nové budovy v Praze 4 na Kavčích horách. Zde budou pracovníci, kteří byli v Praze dosud rozmístěni ve třech budovách, pracovat v pravém slova smyslu pod jednou střechou, tak jak to symbolizuje naše logo. Prospěje to i našim klientům díky ještě lepší kvalitě poskytovaného servisu.

Jsem přesvědčen, že s novou formou organizace, kompetentní sítí finančních poradců a s jasným zaměřením obchodní politiky na potřeby našich klientů jsme zvolili správný směr a bude to potvrzeno úspěchem.



Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe
předseda představenstva

Orgány a management společnosti

Dozorčí rada

Předseda

Dr. Alexander Erdland – od 14. 6. 2007
předseda představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Helmut Geier – do 21. 3. 2007
předseda představenstva a generální ředitel Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Členové

Dr. Rudolf Aichinger – od 14. 6. 2007
člen představenstva a náměstek generálního ředitele Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Dr. Edmund Kurt Schwake – do 7. 3. 2007
místopředseda představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Dr. Wolfgang Oehler – od 20. 8. 2007
předseda představenstva Württembergische Lebensversicherung AG a předseda představenstva Württembergische Versicherung AG

Dr. Franz Steiner – do 21. 3. 2007
předseda dozorčí rady Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Představenstvo

Předseda

Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe – od 10. 7. 2007

prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc. – do 20. 3. 2007

Členové

Dipl. Ing. Dr. Harald Mayer-Rönne – od 12. 4. 2007
Ing. Ivo Sebera, MBA – od 10. 7. 2007

Mag. Siegfried Fatzi – do 31. 3. 2007
Dr. Joachim Geeser – do 10. 7. 2007

Management

Generální ředitel

Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe – od 10. 7. 2007

prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc. – do 30. 6. 2007

Náměstkové generálního ředitele

Ing. Ivo Sebera, MBA – od 10. 7. 2007

Dr. Joachim Geeser – do 10. 7. 2007
Ing. Irena Vránová – do 30. 6. 2007

Odpovědný pojistný matematik

Dr. Helena Radovanská

Zpráva o činnosti životní pojišťovny Wüstenrot v roce 2007

Ekonomické prostředí

Vývoj české ekonomiky překonal v roce 2007 mnohá očekávání ekonomů. Tempo růstu hrubého národního produktu opět překonalo šestiprocentní hranici. Za celý rok 2007 vzrostl HDP reálně o 6,5 %, což je nejvyšší přírůstek od vzniku samostatné České republiky. Na jeho růstu se podílelo zejména zvýšení hrubé přidané hodnoty o 6,4 %, dílčím zdrojem byl i vývoj daní z produktů. V rámci EU 27 patří Česká republika mezi státy s nejrychleji rostoucí ekonomikou. Ve srovnání s průměrnou mírou růstu HDP v Evropské unii byl přírůstek HDP v České republice více než 2,5 krát vyšší.

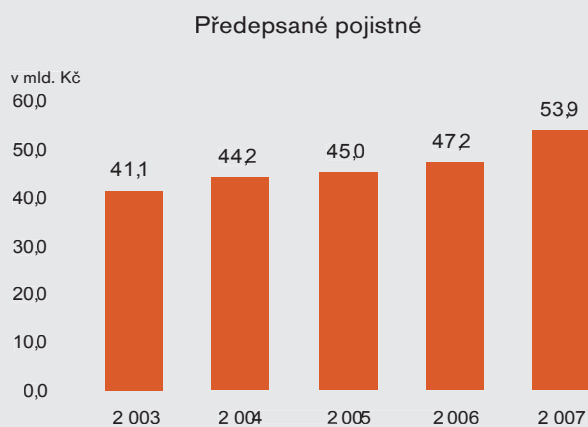
Česka republika tak ve vztahu ke společenství států unie opět zlepšila své ekonomické postavení měřené objemem HDP na jednoho obyvatele.

Průměrná meziroční míra inflace v roce 2007 činila 2,8 % a byla tak o 0,3 p. b. vyšší než v roce 2006. Index spotřebitelských cen dosáhl nejvyšší hodnoty od r. 1999 - 5,4 %. Průměrná hrubá měsíční nominální mzda vzrostla v roce 2007 o 7,3 % na 21 692 Kč, reálná mzda se zvýšila o 4,4 %.

Nezaměstnanost klesla koncem prosince 2007 na 6 %, což představuje jedenáctileté minimum, Na jedno pracovní místo připadly koncem roku pouze 2,5 nezaměstnané osoby v porovnání se 4,8 uchazeči v prosinci 2006.

Trh životního pojištění

Životní pojišťovny vykázaly v roce 2007 předepsané pojistné v celkové výši 53,9 miliard korun, což ve srovnání s rokem 2006 představuje přírůstek o 14 %. Předepsané pojistné se zvýšilo především na základě nárůstu životních pojistek s jednorázově placeným pojištěním, u kterého činil meziroční přírůstek + 35 %, smlouvy s běžně placeným pojištěním se na přírůstku předepsaného pojistného podílely jen z 6,4 %. Celkový přírůstek však byl nejvyšší od r. 2003.

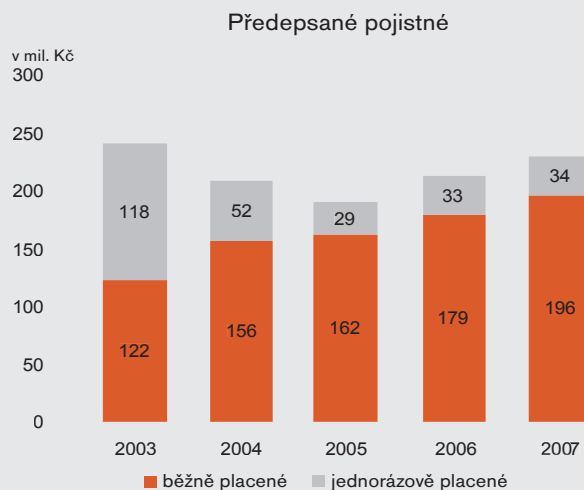


Počet nově uzavřených životních pojistek se zvýšil o 17 % na 733 465, nedosáhl však ještě ani úrovně roku 2005. Odpovídající hrubá produkce dosáhla 22,4 miliardy korun.

Celkový počet smluv o životním pojištění vzrostl o 3,3 %, k 31. 12. činil 10,4 milionu smluv, což z čistě matematického hlediska znamená, že každý obyvatel naší země má jednu životní pojistku.

Vývoj životní pojišťovny Wüstenrot

Na trhu, který se vyznačuje silnou konkurencí, se životní pojišťovna Wüstenrot prosadila dobře. Předepsané hrubé pojistné vzrostlo o 8,3 % na 229,7 milionu korun, přičemž tento růst byl zaznamenán především u smluv s běžně placeným pojištěním. U tohoto pojistného dosáhl meziroční přírůstek (včetně skupinového úvěrového pojištění) 9,4 %, a tím výrazně přesáhl průměrný ukazatel trhu. Podíl běžně placeného pojistného (včetně skupinového úvěrového pojištění) na celkovém předepsaném pojistném činil 85 %. V členění podle jednotlivých druhů pojištění připadá – stejně jako dříve – nejvyšší podíl na kapitálové pojištění (65 %) před rizikovým pojištěním (25 %), skupinovým úvěrovým pojištěním (6,5 %) a investičním životním pojištěním (2,6 %), u kterého je však nutno vzít v úvahu, že se nabízí teprve od září 2007. Lze očekávat, že podíl investičního pojištění se v roce 2008 podstatně zvýší.



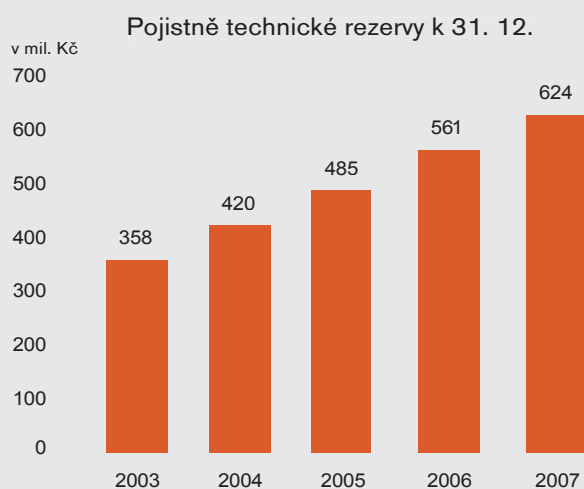
Celkový počet smluv o životním pojištění vzrostl v roce 2007 z 55 304 na 56 476, tj. o 2,1 %. V tomto relativně nízkém přírůstku se odráží vysoký počet pojistek, u kterých v roce 2007 uplynula pojistná doba.

Nabídka produktů byla podstatně zefektivněna. Vyzdvihnout je třeba zavedení investičního životního pojištění WÜSTENROT INVEST v září 2007, které má ve svém portfoliu kromě „konzervativních“ investic (peněžní trh, cenné papíry s pevným úrokem) také fondy společnosti W&W Asset Management, jež je součástí mateřského

koncernu. Své portfolio si klient může sestavit z nabízených možností sám podle své investiční strategie. Toto pojištění představuje jednoduchou alternativu nákupu podílových fondů.

Pojistná plnění vzrostla celkem o 38 % a to na téměř 100 milionů korun. Stejně jako v předcházejících letech se na pojistném plnění nejvíce podílejí pojištění pro případ dožití, a to téměř z 80 %. Odkupné tvořilo přibližně 12 % z celkových plnění a plnění z titulu smrti přes 8 %. Podíl ostatních plnění – důchodů, výplat při úrazech a vážných onemocněních a porodného – je ještě zanedbatelný, činil celkem necelé 1 %.

Technické rezervy se zvýšily o 11,3 % na 624,5 milionu Kč.



Kapitálové investice vzrostly celkem na 756,5 milionu Kč, tj. o 10,5 %. Z toho na portfolio investičního pojištění připadlo 25,8 milionu Kč. U investiční politiky - s výjimkou investičního životního pojištění je přísně pamatováno na jistotu. Více než 50 % portfolia připadá na státní dluhopisy, další investice představují především hypoteční zástavní listy, bankovní dluhopisy a termínované vklady. Rostoucí úrokové sazby na kapitálovém trhu vedly ovšem ve srovnání s předcházejícím rokem ke snížení reálné hodnoty, čímž přecenění finančního umístění v položce ostatní kapitálové fondy kleslo na -6,8 milionu Kč. To bylo také hlavním důvodem mírného snížení vlastního kapitálu na 122,5 milionu Kč. Míra solventnosti činila k 31. 12. 2007 136 %.

Dosažené kapitálové výnosy umožnily, aby celkové zhodnocení, tj. technická úroková míra a podíly na přebytcích, bylo pro rok 2007 téměř u všech produktů stanoveno na 4 %, resp. 3 %.

Roční zisk po zdanění se ve srovnání s rokem 2006 zvýšil o 35 % na 17,6 milionu Kč.

Řízení rizik

Pojišťovna provádí jen takové pojišťovací obchody, jejichž rizika je možné propočítat a svou výší neohrožují existenci společnosti. Podstatnou část aktiv pojišťovny tvoří umístění finančních prostředků do cenných papírů.

Závazky jsou tvořeny převážně technickými rezervami. V rámci své investiční strategie pojišťovna investuje především do likvidních prostředků jako jsou např. státní dluhopisy a termínované vklady; společnost v rámci své investiční strategie nevyužívá úvěrové investiční nástroje.

V celkovém plnění pojišťovny výrazně převažuje plnění pro případ dožití, které lze bezpečně plánovat předem. Výše likvidních prostředků v krátkodobém horizontu (1 - 3 měsíce) se operativně řeší na základě analýzy příjmů (zaplacené pojistné, vyplacené kupóny, úroky) a očekávaných výplat pojistného plnění, výplat výše provizí v návaznosti na plánovanou produkci a dalších provozních nákladů.

V dlouhodobém horizontu se přihlíží k očekávaným plněním v jednotlivých letech. Pro tyto účely se využívá interní software pojišťovny Sibyla. Metoda je založena na analýze budoucích finančních zisků. Do výpočtu plnění vstupuje celá řada předpokladů (parametrů) jako např. kalkulovaná úmrtnost, nemocnost, podúmrtnost, pravděpodobnost storen, vývoj úrokových měř atd.

Wüstenrot, životní pojišťovna jako část skupiny Wüstenrot

V průběhu roku 2007 byly vytvořeny všechny právní předpoklady pro to, aby se české společnosti Wüstenrot spojily do smluvního koncernu pod vedením stavební spořitelny. Stavební spořitelna obdržela od akcionářů smluvní příslib, že může disponovat potřebnou většinou hlasovacích práv ve vztahu k Wüstenrot, životní pojišťovně (a také ve vztahu k Wüstenrot hypoteční bance). Stavební spořitelna se na základě této smluvní úpravy stala ovládající společností. Tato skutečnost pak umožnila jmenovat do představenstva některé osoby, které jsou současně i v představenstvu stavební spořitelny. Tímto je zajištěno jednotné vedení českých společností Wüstenrot. Další efekt smluvního spojení představuje sloučení činností stejného druhu na jednom místě, což znamená, že k tomu vhodné činnosti už budou pro všechny společnosti Wüstenrot vykonávány jen na jednom místě. Od tohoto opatření očekává Wüstenrot synergický efekt hodný zmínky.

Služby, poradenství a péče o klienta, obchodní organizace Wüstenrot

Jedna ze základních zásad firemní kultury Wüstenrotu, kterou se řídí všichni zaměstnanci a spolupracovníci Wüstenrotu v Evropě stanoví, že klient je středem našeho zájmu, přičemž naším hlavním cílem je poskytnout klientovi kompletní servis pod jednou střechou. Produktová nabídka Wüstenrotu pokrývá z pohledu pojištění především oblast zajištění životních rizik a tvorby finančních rezerv jako nejučelnější formy doplnění systému státního sociálního zabezpečení. U obchodního zástupce Wüstenrotu si klient může uzavřít nejen potřebné životní pojištění, ale také sjednat stavební spoření a vyřídit úvěr od stavební spořitelny nebo hypoteční úvěr. Již druhým rokem si klienti mohou s Wüstenrotem

sjednat i neživotní pojištění, tedy pojištění bytu, domu, domácnosti a odpovědnosti. Pod jednou střechou Wüstenrotu se nabízí také pojištění motorových vozidel a cestovní pojištění. Obchodní zástupci Wüstenrotu mohou klientům zprostředkovat i další finanční produkty kooperačních partnerů.

Odborné poradenství a profesionální péče o klienta je u Wüstenrotu založena na principu osobního finančního poradce klienta a jeho rodiny. Obchodní zástupci – odborní finanční poradci tvoří obchodní organizaci Wüstenrot, která má své pevné zázemí v 13 regionálních Informačních a poradenských centrech ve všech krajských městech republiky a přes 100 oblastních obchodních zastoupení. Pevnou síť dotváří dalších téměř sto soukromých poradenských kanceláří finančních poradců Wüstenrotu. Služby Wüstenrotu jsou tedy dnes snadno dostupné pro všechny klienty.

Věrnostní program Klub Wüstenrot

V polovině roku 2006 byl zaveden nový věrnostní program pro klienty, tzv. Klub Wüstenrot. Do konce roku 2007 se do něj zapojily již desetitisíce klientů. Princip tohoto programu spočívá v započítávání věrnostních bodů na zvláštní konto klienta a přepočtu bodů na finanční prémii – slevu při sjednání nové smlouvy s jakoukoliv českou společností Wüstenrot. A protože Klub je zaměřen rodinně, je možné využít věrnostní body jednoho člena rodiny pro získání finanční slevy při sjednání nové smlouvy jiného člena.

Praha, březen 2008

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a. s. prováděla všechny činnosti, které jí ukládá zákon a stanovy, a na svých schůzích se podrobně zabývala důležitými otázkami obchodní politiky a vývoje činnosti společnosti. Od představenstva pojišťovny k tomu obdržela všechny potřebné podklady a informace, a také se s ním radila. Dozorčí rada pravidelně dohlížela na činnost představenstva.

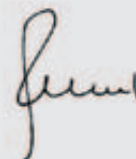
Auditorská společnost KPMG, Česká republika Audit, s.r.o. prověřila účetní závěrku a vydala k ní svůj výrok bez výhrad. Dozorčí rada obdržela auditorskou zprávu a nemá k ní žádné připomínky.

Dozorčí rada zkontrolovala, že účetní knihy jsou řádně vedeny a odpovídají skutečnosti a že podnikatelská činnost společnosti je prováděna v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dále dozorčí rada navrhuje, aby roční účetní závěrka, auditorská zpráva, zpráva ovládané osoby a návrh na rozdělení zisku, které souhlasně vzala na vědomí, byly předloženy ke schválení valné hromadě.

Dozorčí rada vyslovuje poděkování všem pracovníkům a představenstvu za vykonanou práci v roce 2007.

V Praze dne 31. 3. 2008

Za dozorčí radu Wüstenrot, životní pojišťovny, a.s.



Dr. Alexander Erdland
předseda

Roční účetní závěrka

ROZVAHA

k 31. 12. 2007

v tis. Kč	2007 Hrubá výše	2007 Úprava	2007 Čistá výše	2006 Čistá výše
I. AKTIVA				
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	10 212	8 201	2 011	1 999
C. Finanční umístění (investice)	750 470		750 470	684 423
III. Jiná finanční umístění	750 470		750 470	684 423
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly	13 299		13 299	
2. Dluhové cenné papíry	651 858		651 858	592 086
5. Depozita u finančních institucí	85 313		85 313	92 337
D. Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 041		6 041	
E. Dlužníci	21 861	7 454	14 407	10 536
I. Pohledávky z operací přímého pojištění	13 160	7 454	5 706	5 840
1. Pohledávky za pojistníky	9 355	4 332	5 023	4 256
2. Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	3 805	3 122	683	1 584
III. Ostatní pohledávky	8 701		8 701	4 696
F. Ostatní aktiva	17 663	7 822	9 841	11 958
I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	9 349	7 822	1 527	2 339
II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	8 314		8 314	9 619
G. Přejícné účty aktiv	35 733		35 733	31 349
II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	33 433		33 433	27 892
a) v životním pojištění	33 433		33 433	27 892
III. Ostatní přejícné účty aktiv	2 300		2 300	3 457
AKTIVA CELKEM	841 980	23 477	818 503	740 265

v tis. Kč		2007		2006
II. PASIVA				
A. Vlastní kapitál		122 454		125 851
I. Základní kapitál		100 000		100 000
IV. Ostatní kapitálové fondy		-6 839		13 571
V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		1 051		400
VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		10 679		-1 148
VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		17 563		13 028
C. Technické rezervy		618 420		561 050
1. Rezerva na nezasloužené pojistné				
a) hrubá výše	49 663		53 639	
b) podíl zajišťovatelů (-)		49 663		53 639
2. Rezerva pojistného životních pojištění				
a) hrubá výše	543 280		485 572	
b) podíl zajišťovatelů (-)		543 280		485 572
3. Rezerva na pojistná plnění				
a) hrubá výše	5 601		3 198	
b) podíl zajišťovatelů (-)	351	5 250	87	3 111
4. Rezerva na prémie a slevy				
a) hrubá výše	18 565		16 220	
b) podíl zajišťovatelů (-)		18 565		16 220
7. Rezerva pojistného neživotních pojištění				
a) hrubá výše	1 662		2 508	
b) podíl zajišťovatelů (-)		1 662		2 508
D. Technická rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník				
a) hrubá výše		6 041		
b) podíl zajišťovatelů (-)		6 041		
E. Ostatní rezervy		473		945
3. Ostatní rezervy		473		945
G. Věřitelé		64 602		48 123
I. Závazky z operací přímého pojištění		35 861		19 953
II. Závazky z operací zajištění		24 323		19 655
V. Ostatní závazky, z toho:		4 418		8 515
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		1 023		5 516
H. Přejícné účty pasiv		6 513		4 296
I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období				1
II. Ostatní přejícné účty pasiv, z toho:		6 513		4 295
a) dohadné položky pasivní		6 513		4 295
PASIVA CELKEM		818 503		740 265

Výkaz zisku a ztráty za rok 2007

v tis. Kč	2007 Základna	2007 Mezisoučet	2007 Výsledek	2006 Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	x	x	x	x
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	x	x	x	x
a) předepsané hrubé pojistné	x	229 707	x	x
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	x	4 861	x	x
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	x	-3 976	228 822	213 111
2. Výnosy z finančního umístění (investic):	x	x	x	x
bb) výnosy z ostatních investic	30 253	30 253	x	x
d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)	x		30 253	25 699
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	x	x	2 888	4 477
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	x	x	x	x
a) náklady na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	98 943	x	x	x
bb) podíl zajišťovatelů (-)	812	98 131	x	x
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	2 403	x	x	x
bb) podíl zajišťovatelů (-)	264	2 139	100 270	69 898
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):	x	x	x	x
a) rezervy v životním pojištění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	57 708	x	x	x
bb) podíl zajišťovatelů (-)		57 708	x	x
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění	x	5 195	62 903	80 796
7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění	x	x	2 345	1 660
8. Čistá výše provozních nákladů:	x	x	x	x
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	x	35 949	x	x
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	x	-5 541	x	x
c) správní režie	x	41 460	x	x
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	x		71 868	73 025
10. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)	x	x	2 096	
11. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	x	x	2 422	3 524
12. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet (položka III.4.)	x	x	5 027	6 226
13. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	x	x	15 032	8 158
III. NETECHNICKÝ ÚČET	x	x	x	x
2. Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)	x	x	15 032	8 158
4. Převezené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.12.)	x	x	5 027	6 226
7. Ostatní výnosy	x	x	2 322	841
8. Ostatní náklady	x	x	6 361	3 910
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	x	x	-1 756	-2 343
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění	x	x	17 776	13 658
11. Mimořádné náklady	x	x	18	416
13. Mimořádný zisk nebo ztráta	x	x	-18	-416
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách	x	x	195	214
16. Zisk nebo ztráta za účetní období	x	x	17 563	13 028

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2007

v tis.Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
ZÚSTATEK K 1. 1. 2006	100 000	81	16 341	-320	116 102
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku			-2 770		-2 770
Čistý zisk/ztráta za účetní období				13 028	13 028
Převody do fondů		319		-319	
Ostatní změny				-509	-509
ZÚSTATEK K 31. 12. 2006	100 000	400	13 571	11 880	125 851
ZÚSTATEK K 1. 1. 2007	100 000	400	13 571	11 880	125 851
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku			-20 410		-20 410
Čistý zisk/ztráta za účetní období				17 563	17 563
Převody do fondů		651		-651	
Ostatní změny				-550	-550
ZÚSTATEK K 31. 12. 2007	100 000	1 051	-6 839	28 242	122 454

Příloha k účetní závěrce za rok 2007

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21. prosince 1998.

IČ: 25 72 01 98

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2007 jsou:

Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko 50 %

Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo 50 %

Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. byla pověřena disponováním s akcionářskými právy za Wüstenrot & Württembergische AG v celé výši (tzn. 50 %) a disponováním s akcionářskými právy za Wüstenrot Versicherungs-AG ve výši 1 hlasu.

V souladu s povolením Ministerstva financí České republiky ze dne 27. listopadu 1998, č. j. 321/79872/1998 s účinností od 21. prosince 1998 provozuje společnost pojišťovací činnosti v oblasti životního pojištění a připojištění.

Společnost je oprávněna provozovat následující odvětví životních pojištění:

1. pojištění pouze pro případ smrti, pojištění pouze pro případ dožití, pojištění pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, pojištění spojených životů, životní pojištění s vrácením pojistného,
2. svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí,
3. důchodové pojištění,
4. pojištění podle bodů 1 až 3 spojené s investičním fondem,
5. kapitálové činnosti,
6. pojištění pro případ úrazu nebo nemoci, je-li doplňkem pojištění podle odvětví 1 až 5.

Společnost je oprávněna provozovat následující činnosti související s pojišťovací činností:

1. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojištnictví,
2. poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojištnictví,
3. zprostředkovatelská činnost v oblasti stavebního spoření,
4. zprostředkovatelská činnost v oblasti poskytování hypoték,
5. vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Sídlo společnosti: Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

nám. Kinských 602/2

150 00 Praha 5

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2007:

Členové představenstva

Předseda: Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe, Praha 4

Členové: Ing. Ivo Sebera, MBA, Borovany

Dipl. Ing. Dr. Harald Mayer-Rönne, Vídeň, Rakouská republika

Členové dozorčí rady

Členové: Dr. Wolfgang Oehler, Stuttgart, Spolková republika Německo

Dr. Rudolf Aichinger, Salzburg, Rakouská republika

Dr. Alexander Erdland, Michelfeld-Gnadental, Spolková republika Německo

Funkční období předsedy představenstva Prof. Ing. Jaroslava Vostatka skončilo dne 20. 12. 2006 (platilo podle zákona další 3 měsíce) a na valné hromadě konané dne 7. 3. 2007 bylo konstatováno, že nebude opětovně zvolen. K výmazu z obchodního rejstříku došlo dne 27. 3. 2007. Dne 10. července 2007 se Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe stal novým předsedou představenstva. Siegfried Fatzi odstoupil z funkce člena představenstva s účinností ke dni 31. 3. 2007 a dne 12. dubna 2007 jej nahradil Dipl. Ing. Dr. Harald Mayer-Rönne. Dne 10. 7. 2007 odstoupil Dr. Joachim Geeser z funkce člena představenstva a dne 10. července 2007 jej nahradil Ing. Ivo Sebera.

Funkční období Helmuta Geiera, předsedy dozorčí rady, a Dr. Franze Steinera, člena dozorčí rady, skončilo dne 21. 12. 2006 (platilo podle zákona další 3 měsíce). Novými členy dozorčí rady se stali dne 20. srpna 2007 Dr. Wolfgang Oehler a dne 14. června 2007 Dr. Alexander Erdland. Dr. Edmund Kurt Schwake odstoupil z funkce člena dozorčí rady dne 7. března 2007 a 14. června 2007 jej ve funkci nahradil Dr. Rudolf Aichinger.

Jménem společnosti jednají vždy dva členové představenstva společně. Podepisování za společnost se děje tak, že osoby oprávněné k zastupování společnosti připojí svůj podpis k vytištěnému nebo napsanému názvu společnosti. V případě, že za společnost podepisuje prokurista, musí podepisovat s dodatkem označujícím prokuru.

Organizační struktura

Společnost je řízena statutárním orgánem.

I.2. Právní poměry

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

I.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

I.4. Důležité účetní metody

(a) Předepsané pojistné

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

(b) Náklady na pojistná plnění

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

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

Součástí nákladů na pojistná plnění životního pojištění jsou plnění poskytnutá klientům společnosti Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. ze společných produktů GRATIS, START a PERPETUUM.

(c) Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a jejich časové rozlišení

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

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

V životním pojištění jsou vzhledem k použití zillmerizační metody pro výpočet rezervy pojistného životních pojištění pořizovací náklady časově rozlišeny prostřednictvím aktivace přechodně záporných zůstatků technických rezerv k jednotlivým pojistným smlouvám v souladu s principy popsanými v bodě I.4.(g).

(d) Rezerva na nezasloužené pojistné

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

(e) Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny, je výše rezervy na pojistná plnění stanovena metodou kvalifikovaného odhadu. Důvodem je skutečnost, že společnost nemá k dispozici dostatečně dlouhou řadu historických údajů o vývoji pojistných událostí.

Poskytuje-li se u jednotlivých druhů pojištění pojistné plnění formou důchodu, tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistné matematických metod.

V souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, se jako součást rezervy na pojistná plnění uvádí i rezerva zproštění od placení pojistného v případě plně pracovní neschopnosti.

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

(f) Rezerva na prémie a slevy

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými podmínkami společnosti. V oblasti životního pojištění je sou-

hrnem prostředků na podíly na přebytcích pojistného k 31. prosinci běžného účetního období, které nebyly dosud přiděleny individuálním pojistným smlouvám a nejsou tedy součástí rezervy pojistného životních pojištění.

Změnu stavu rezervy na prémie a slevy společnost vykazuje v položce „Prémie a slevy“.

(g) Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků pojišťovny, vypočtené pojistně technickými metodami včetně již přiznaných a připsaných podílů na zisku a rezerv na náklady spojené se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

Společnost účtuje o zillmerované rezervě v souladu s kalkulací jednotlivých tarifů schválenou Ministerstvem financí ČR. Použitím zillmerizační metody dochází k časovému rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy v životním pojištění. Tyto náklady jsou pojistně technickými metodami započítány v rezervě pojistného životních pojištění. Rezerva je očištěna o přechodně záporné zůstatky, které jsou aktivovány a vykázány jako náklady příštích období. Při této aktivaci je přihlíženo k principu opatrnosti a je zohledněno riziko předčasného ukončení pojistné smlouvy.

(h) Rezerva pojistného neživotních pojištění

Rezerva pojistného neživotních pojištění se vytváří k těm pojištěním pro případ úrazu nebo nemoci, kde je výše pojistného závislá na vstupním věku, pojistné době, popř. i na pohlaví pojištěného. Tato rezerva představuje hodnoty závazků pojišťovny vypočtené pojistně statistickými/matematickými metodami včetně nákladů spojených se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

(i) Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry

Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost celkové výše rezerv životních pojištění. Základní metodou testování postačitelnosti rezerv je model diskontovaných peněžních toků.

Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči pojistníkům stanovená na základě nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírážky na riziko a neurčitost.

Rezervy jsou nepostačitelé, pokud je minimální hodnota pojistných závazků vyšší než celková výše životních rezerv snížená o odpovídající neamortizované pořizovací náklady. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nedostatečná výše technických rezerv, vytvoří společnost rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši této nepostačitelnosti. Společnost k 31. prosinci 2007 tuto rezervu netvořila vzhledem ke skutečnosti, že její rezervy životních pojištění jsou na základě uvedeného testu postačitelé.

(j) Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Technická rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je určena na krytí závazků pojišťovny vůči pojištěným u těch odvětví životních pojištění, kdy na základě pojistné smlouvy investiční riziko nese pojistník.

Výše rezervy se stanoví jako souhrn závazků vůči pojištěným ve výši hodnoty jejich podílů na umístěných prostředcích pojistného z jednotlivých smluv životních pojištění, a to podle zásad obsažených v pojistných smlouvách.

(k) Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách

Společnost vykazuje v pasivech pojistně technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajistitele. Výše tohoto podílu je stanovena na základě ustanovení příslušné zajistné smlouvy, způsobu zúčtování se zajistitelem a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Společnost vykazuje podíly zajistitele na rezervě na pojistná plnění v souladu s příslušnými ustanoveními zajistné smlouvy.

(l) Ostatní rezervy

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

Rezerva na daně

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

(m) Finanční umístění (investice)

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl dluhový cenný papír pořízen, včetně nakoupeného alikvotního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením.

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu okamžiku tohoto data.

Společnost klasifikuje celé své portfolio dluhových cenných papírů jako cenné papíry, které má společnost záměr držet do splatnosti. Změna reálné hodnoty se účtuje rozvahově.

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

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem

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

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

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

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

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

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

Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení účtována v nominálních hodnotách. Ke konci účetního období jsou tato aktiva oceněna nominální hodnotou včetně časového rozlišení úroků.

Finanční umístění životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

O finančním umístění životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je účtováno odděleně od ostatního finančního umístění.

K rozvahovému dni je finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, přeceněno na reálnou hodnotu. Za účelem zachování věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví se o veškerých změnách reálné hodnoty účtuje výsledkově.

(n) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický účet životního pojištění a netechnický účet

Náklady a výnosy z finančního umístění

Náklady a výnosy ze složek finančního umístění jsou prvotně účtovány na technický účet životního pojištění. Část nákladů a výnosů ze složek finančního umístění nekryjícího technické rezervy je převedena na netechnický účet.

Ostatní náklady a výnosy

Během účetního období jsou jednoznačně přiřaditelné náklady a výnosy účtovány přímo na technický účet životního pojištění nebo na netechnický účet.

(o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Společnost účetně odpisuje nehmotný i hmotný majetek lineární metodou při použití odpisové sazby 25 %.

Pro odepisování podle zákona o dani z příjmů zvolila společnost zrychlený způsob odepisování.

(p) Přepočty cizích měn

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

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

(q) Opravné položky

Opravné položky jsou vytvářeny k pohledávkám a ostatním aktivům s výjimkou finančního umístění. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty jednotlivých aktiv. Jeho výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik provedeného vedením společnosti.

Opravné položky k pohledávkám

Opravné položky k pohledávkám za pojistníky a za zprostředkovateli stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky k pohledávkám za pojistníky jsou tvořeny paušálně na základě věkové struktury pohledávek. V případě pohledávek za zprostředkovateli společnost uplatňuje individuální přístup.

(r) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

(s) Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílů z majetku a závazků je účtována rozvahově.

(t) Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná.

II. ZVLÁŠTNÍ OBSAH

II.1. Životní pojištění

Hrubá výše předepsaného pojistného v oblasti životního pojištění:

tis. Kč	2007	2006
Pojistné individuálního pojištění	214 773	198 917
Pojistné kolektivního pojištění	14 934	13 234
Celkem	229 707	212 151
Běžné pojistné	195 962	179 154
Jednorázové pojistné	33 745	32 997
Celkem	229 707	212 151
Pojistné ze smluv bez podílů na přebytečích pojistného	71 521	57 979
Pojistné ze smluv s podílem na přebytečích pojistného	151 999	154 172
Pojistné ze smluv u nichž riziko finančního umístění nese pojištěný	6 187	0
Celkem	229 707	212 151
Výsledek ze zajištění	-4 436	-3 831

II.2. Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí

Všechny smlouvy byly uzavřeny na území České republiky.

II.3. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění dosáhla částky 32 048 tis. Kč (2006: 24 335 tis. Kč) a člení se následovně:

Druh provize	2007	2006
Provize ziskatelské	28 036	21 253
Bonifikace a cílové odměny	1 273	843
Provize pečovatelské	2 739	2 239
Celkem	32 048	24 335

III. OSTATNÍ ÚDAJE

III.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

	Software
Pořizovací cena k 1. 1. 2007	9 383
Přírůstky	849
Úbytky	20
Přeúčtování	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2007	10 212
Oprávký k 1. 1. 2007	7 384
Odpisy	817
Úbytky opravek	0
Oprávký k 31. 12. 2007	8 201
Zůstatková cena k 1. 1. 2007	1 999
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	2 011

III.2. Finanční umístění (investice)

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

Druh finančního umístění (investic)	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2007	2006	2007	2006
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	13 299	0	13 895	0
Dluhové cenné papíry*	651 858	592 086	655 552	566 995
Depozita u finančních institucí	85 313	92 337	84 442	91 460
Celkem	750 470	684 423	753 832	658 455

* Reálná hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos ve výši 16 550 tis. Kč (2006: 15 238 tis. Kč). Pořizovací cena je uvedena bez nakoupeného alikvotního úrokového výnosu.

(b) Reálná hodnota finančního umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

	Reálná hodnota	
	2007	2006
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 128	0
Dluhové cenné papíry	1 415	0
Podílové fondy	3 498	0
Celkem	6 041	0

Od září 2007 začala pojišťovna poskytovat životní pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník.

III.3. Pohledávky a závazky

(a) Pohledávky za pojistníky

K 31. prosinci 2007 činila čistá výše pohledávek za pojistníky 5 023 tis. Kč (2006: 4 255 tis. Kč).

(b) Opravné položky k pohledávkám za pojistníky

K 31. prosinci 2007 byly stanoveny opravné položky ve výši 4 332 tis. Kč (2006: 6 269 tis. Kč).

(c) Pohledávky za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2007 činila čistá výše pohledávek za zprostředkovateli 683 tis. Kč (2006: 1 584 tis. Kč).

(d) Opravné položky k pohledávkám za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2007 byly stanoveny opravné položky ve výši 3 122 tis. Kč (2006: 2 741 tis. Kč).

(e) Ostatní pohledávky

	2007	2006
Odložená daňová pohledávka	5 935	2 619
Ostatní pohledávky	2 766	2 077
Celkem	8 701	4 696

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

Společnost k 31. prosinci 2007 neviduje žádné dlouhodobé pohledávky a závazky.

(g) Závazky a pohledávky z pasivního zajištění

Společnost vykazuje pasivní saldo závazků a pohledávek vůči zajistiteli ve výši 24 323 tis. Kč (2006: 19 655 tis. Kč).

(h) Ostatní závazky

	2007	2006
Odložený daňový závazek	232	4 562
Ostatní daň. závazky a závazky ze sociál. zabezpečení	791	954
Ostatní závazky	3 395	2 999
Celkem	4 418	8 515

III.4. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

	Pohledávky		Závazky	
	2007	2006	2007	2006
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	0	0	24 323*)	19 655*)
Celkem	0	0	24 323	19 655

*) Závazek z titulu zajištění.

III.5. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti k 31. prosinci 2007 byl tvořen následujícími položkami:

	Hmotný movitý majetek
Pořizovací cena k 1. 1. 2007	10 459
Přírůstky	292
Úbytky	1 402
Přeúčtování	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2007	9 349
Oprávký k 1. 1. 2007	8 120
Odpisy	1 104
Úbytky oprávek	1 402
Oprávký k 31. 12. 2007	7 822
Zůstatková cena k 1. 1. 2007	2 339
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	1 527

III.6. Přechodné účty aktiv a pasiv

Dohadné položky pasivní

	2007	2006
Sperativní provize	3 345	2 855

V položce sperativní provize společnost vykazuje předpokládanou výši provizí, které se vztahují k pojistnému předepsanému v běžném účetním období, ale nárok zprostředkovatele závisí na inkasu pojistného.

III.7. Vlastní kapitál

(a) Základní kapitál

Základní kapitál se skládá z 100 000 ks akcií na jméno, akcie jsou kmenové, v zaknihované podobě, v nominální hodnotě 1 000 Kč. Zaknihované akcie jsou vedeny u Střediska cenných papírů.

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

Výše základního kapitálu společnosti je v souladu s požadavky zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, s ohledem na pojišťovací odvětví, ve kterých společnost podniká.

(b) Ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny oceňovacími rozdíly z přecenění majetku a závazků, které k 31. prosinci 2007 činily -6 839 tis. Kč (2006: 13 571 tis. Kč).

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

	2007	2006
Zůstatek k 1. 1.	13 571	16 341
Saldo nerealizovaných oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění	-26 138	-3 454
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění do výkazu zisku a ztráty při realizaci nebo při splatnosti	-162	-190
Změna odložené daně	5 890	874
Zůstatek k 31. 12.	-6 839	13 571

(d) Plánované rozdělení zisku běžného účetního období

Společnost navrhuje přidělit do rezervního fondu 5 % ze zisku běžného účetního období, tj. 878 tis. Kč. Zbývající část zisku bude použita k výplatě tantiém a zbytek bude ponechán jako nerozdělený zisk.

III.8. Technické rezervy

(a) Rezerva pojistného životních pojištění

	2007	2006
Nezillmerovaná rezerva	641 707	579 696
Zillmerizační odpočet	-128 784	-123 585
Nulování záporných rezerv	30 357	29 461
Bilancovaná zillmerovaná rezerva	543 280	485 572

(b) Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)

	2007	2006
IBNR	1 840	1 715
RBNS	2 918	758
Rezerva na zproštění od placení pojistného	843	725
Celkem	5 601	3 198

(c) Rezerva na prémie a slevy

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými podmínkami.

	2007	2006
Rezerva na jubilejní prémie – dožití	17 810	15 587
Ostatní rezerva na prémie a slevy	755	633
Celkem	18 565	16 220

III.9. Ostatní rezervy

Druh rezervy	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	945	473	945	473
Celkem	945	473	945	473

III.10. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Společnost nemá ke dni účetní závěrky žádné finanční závazky nevykázané v rozvaze.

III.11. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

(a) Správní náklady

	2007	2006
Osobní náklady	23 713	28 302
Nájemné	4 197	4 665
Reklama	799	4 697
Odpisy	1 921	3 011
Opravy a udržování výpočetní techniky	1 304	1 464
Spotřeba materiálu	895	1 510
Ostatní správní náklady	5 892	5 317
Provize pečovatelské	2 739	2 239
Celkem správní náklady	41 460	51 205

V roce 2007 společnost vynakládala prostředky související s reklamou konkrétních produktů společnosti, zatímco v roce 2006 byly tyto prostředky vynakládány především na reklamu společnosti. Důsledkem toho je pokles reklamních nákladů ve správních nákladech a nárůst v pořizovacích nákladech 4 950 tis. Kč (2006: 814 tis. Kč).

(b) Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a odměny za rok 2007 a 2006:

	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
2007				
Vedoucí pracovníci	4	7 108	2 142	282
Zaměstnanci	28	10 277	3 596	717
Celkem	32	17 385	5 738	999
2006				
Vedoucí pracovníci	9	8 748	2 706	428
Zaměstnanci	27	11 898	4 148	798
Celkem	36	20 646	6 854	1 226

Pozn.: Ostatními náklady se rozumí např. přípojištění, školení atd., tj. náklady, které jsou v celkové výši 999 tis. Kč zčásti zahrnuté do položky osobních nákladů v rámci správních nákladů.

(c) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 492 tis. Kč (2006: 632 tis. Kč), ze kterých 348 tis. Kč (2006: 449 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 144 tis. Kč (2006: 183 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po splatnosti.

(d) Ostatní náklady a výnosy

Společnost v roce 2007 vykázala náklady na činnost členů představenstva a dozorčí rady ve výši 30 tis. Kč v ostatních technických nákladech (2006: 154 tis. Kč).

(e) Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

V průběhu účetního období roku 2007 obdrželi členové představenstva a dozorčí rady tantiémy a odměny ve výši 550 tis. Kč (2006: 630 tis. Kč).

(f) Půjčky a zálohy poskytnuté současným členům představenstva a dozorčí rady

Členům představenstva a dozorčí rady nebyly v roce 2007 ani v roce 2006 poskytnuty žádné půjčky ani zálohy.

(g) Faktický koncern

Společnost nemá ani s jedním ze svých akcionářů uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích bude součástí výroční zprávy.

Wüstenrot – stavební spořitelna a. s. je pověřena akcionáři disponováním s akcionářskými právy v celkové výši 50 % + 1 hlas.

(h) Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem

Celková výše nákladů a výnosů z finančního umístění, které byly převedeny mezi technickým účtem životního pojištění a netechnickým účtem na základě klíče uvedeného v bodě I.4. (m), činila ke dni účetní závěrky 5 027 tis. Kč (2006: 6 226 tis. Kč).

(i) Výsledek netechnického účtu

Výsledek netechnického účtu k 31. prosinci 2007 představoval zisk ve výši 2 531 tis. Kč (2006: 4 870 tis. Kč).

(j) Hospodářský výsledek

Zisk před zdaněním činil k 31. prosinci 2007 15 807 tis. Kč (2006: 10 685 tis. Kč). Zisk po zdanění k 31. prosinci 2007 činil 17 563 tis. Kč (2006: 13 028 tis. Kč).

III.12. Daně

(a) Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty

Společnosti nevznikla v roce 2007 ani 2006 daňová povinnost z titulu daně z příjmu právnických osob.

- (b) Odložené daňové pohledávky/Odložené daňové závazky
 Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	-232	-276	-232	-276
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	99	227	0	0	99	227
Ztráty z minulých let	4 232	2 392	0	0	4 232	2 392
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků vykázané ve vlastním kapitálu	1 604	0	0	-4 286	1 604	-4 286
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	5 935	2 619	-232	-4 562	5 703	-1 943

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě I.4 (r) byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny tj. pro rok 2008 - 21 %, 2009 – 20 % a pro rok 2010 - 19 % (2006 – 24 %). A bylo přihlédnuto k principu opatrnosti.

III.13. Následné události

Dne 2. ledna 2008 byla podepsána smlouva o převodu 24 procent akcií společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. ze společnosti Wüstenrot Versicherungs-AG na společnost Wüstenrot & Württembergische AG. Převod byl zapsán ve Středisku cenných papírů dne 12. února 2008.

V Praze dne 25. 3. 2008



Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe.
 předseda představenstva
 Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Ing. Ivo Sebera
 člen představenstva
 Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s

Zpráva ovládané osoby

Zpráva společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. se sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00, IČ 25 72 01 98, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5696 (dále též i „společnost“),

o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007 (dále též i „předmětné účetní období“):

1. Propojené osoby

1.1. Ovládající osoba

Společnosti jsou známy následující osoby jako osoby ovládající společnost v předmětném účetním období:

a) Společnost Wüstenrot & Württembergische AG, se sídlem Gutenbergstraße 30, D-70176 Stuttgart, Spolková republika Německo, zapsaná v obchodním rejstříku Obvodního soudu ve Stuttgartu, Spolková republika Německo pod číslem HR B 20203,

a

společnost Wüstenrot Versicherungs-AG, se sídlem Alpenstraße 61, A -5033 Salzburg, Rakousko, IČ: FN 34521 t, obě společnosti v období od 1. 1. 2007 do 26. 6. 2007.

b) Společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., IČ 47115289, se sídlem Praha 5, Janáčkovo nábřeží 41, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1714, od 27. 6. 2007 do 31. 12. 2007.

1.2. Podíl ovládající osoby

a) Společnosti je známo, že společnost Wüstenrot & Württembergische AG v období 1. 1. 2007 až 26. 6. 2007 disponovala ve společnosti podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 50 % a společnost Wüstenrot Versicherungs-AG disponovala ve společnosti podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 50 %, přičemž obě tyto společnosti deklarovaly jednání ve shodě.

b) Společnosti je známo, že společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. (dále též WSS) v období 27. 6. 2007 až 31. 12. 2007 disponovala ve společnosti podílem na hlasovacích právech ve výši 50,001 % na základě smlouvy, kterou společnost Wüstenrot & Württembergische AG pověřila disponováním s akcionářskými právy ve společnosti společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. ohledně 50 % hlasovacích práv a na základě smlouvy, kterou společnost Wüstenrot Versicherungs-AG pověřila společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. disponováním s akcionářskými právy ve společnosti společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. ohledně 1 akcie. Společnost Wüstenrot & Württembergische AG na základě této smlouvy měla podíl na hlasovacích právech ve výši 0 % a společnost a Wüstenrot Versicherungs-AG měla podíl na hlasovacích právech ve výši 49,999 %. Obě společnosti měly nadále podíl na základním kapitálu ve výši 50 %.

1.3. Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Společnosti ovládané v předmětném účetním období stejnou ovládající osobou, na kterých tato ovládající osoba drží následující podíly na hlasovacích právech:

a) Ovládající osoba - společnost Wüstenrot & Württembergische AG

FIRMA	Sídlo	Stát	Podíl	
			přímý	nepřímý*
3B Boden-Bauten-Beteiligungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00%	
Allgemeine Rentenanstalt Pensionskasse AG	Stuttgart	SRN		100,00%
Altmark-Versicherungsmakler GmbH	Stuttgart	SRN		100,00%
Beteiligungs-GmbH der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00%
Berlin Leipziger Platz Grundbesitz GmbH	Stuttgart	SRN		100,00%
Elektra Beteiligungs-AG	Stuttgart	SRN		100,00%
Elektra KÖ 43 GmbH	Stuttgart	SRN		94,00%
Eschborn GbR	Stuttgart	SRN		50,99%
GFW Gesellschaft zur Förderung von Wohneigentum mbH	Leonberg	SRN		100,00%
GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00%
Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00%
Horizon21 Private Equity Partners III (Feeder No. 1) L.P.	London	GB		100,00%
HW-invest AGx	München	SRN		49,99%
IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzan. GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00%
Karlsruher Lebensversicherung AG	Karlsruhe	SRN		82,70%
Karlsruher Rendite Immobilien GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00%

KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		90,40%
KLV BAKO Vermittlungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		74,40%
KLV Verwaltungs GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00%
KLV Zweite Grundstücksverwaltungs GmbH & Co. KG	Karlsruhe	SRN		100,00%
LP 1 Beteiligungs-GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00%
Miethaus und Wohnheim GmbH i.L.	Leonberg	SRN		100,00%
Minneapolis Investment Associates L.P.	Atlanta	USA		100,00%
Nord- Deutsche AG Versicherungs-Beteiligungsgesellschaft	Stuttgart	SRN		100,00%
Schloßhotel Eyba GmbH & Co. KG	Eyba	SRN		100,00%
Schloßhotel Eyba Verwaltungsgesellschaft mbH	Eyba	SRN		100,00%
Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG	Stuttgart	SRN		100,00%
W&W Advisory Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00%
W&W Asset Management AG, Luxemburg	Luxemburg	Lucembursko		100,00%
W&W Asset Management Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00%
W&W Asset Management GmbH	Stuttgart	SRN	100,00%	
W&W Finance Dublin Ltd. (in Liquidation)	Dublin	Irsko	100,00%	
W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH	Stuttgart	SRN	100,00%	
W&W Informatik GmbH	Ludwigsburg	SRN	51,00%	49,00%
W&W Service GmbH	Stuttgart	SRN	100,00%	
W.B.I. Verwaltungsgesellschaft mbH	Hamburg	SRN		100,00%
Weißensee, BWS. Grundstücksverwaltungs GmbH & Co. KG	Hamburg	SRN		100,00%
Wohnpark Caputh, WPC. Grundstücksverwaltungs GmbH & Co. KG	Hamburg	SRN		100,00%
Wohnpark Potsdam, WPP. Grundstücksverwaltungs GmbH & Co. KG	Hamburg	SRN		100,00%
Württembergische France Strasbourg SARL	Straßburg	Francie		100,00%
Württembergische Krankenversicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00%	
Württembergische Lebensversicherung AG	Stuttgart	SRN	72,01%	
Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH	Stuttgart	SRN		100,00%
Württembergische Versicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00%	
Württembergische Vertriebsservice GmbH für Makler und freie Vermittler	Stuttgart	SRN		100,00%
Württfeuer Beteiligungs GmbH	Stuttgart	SRN	100,00%	
Wüstenrot Immobilien GmbH	Ludwigsburg	SRN	32,00%	68,00%
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank	Ludwigsburg	SRN	100,00%	
Wüstenrot Bausparkasse AG	Ludwigsburg	SRN	90,00%	10,00%
Wüstenrot GmbH & Co. Grundstücks-KG	Ludwigsburg	SRN	100,00%	
Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00%	
Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00%	
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	90% ¹	90,00% ²
Wüstenrot service s.r.o. Praha	Praha	ČR		100,00%
Wüstenrot stavebná sporiteľňa a.s., Bratislava	Bratislava	Slovensko	40,00%	
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s., Praha	Praha	ČR	52,46%	
Wüstenrot, životní pojišťovna a.s., Praha	Praha	ČR	50% ³	50,001% ⁴
Wüstenrot Życie TU S.A. w likwidacji	Varšava	Polsko	50,00%	

^x od 5.3.2008 změna firmy na V-Bank AG

b) Ovládající osoba Wüstenrot Versicherungs-AG

Firma	Sídlo	Stát	Podíl v %
Wüstenrot-nemovitosti, s.r.o.	Praha	ČR	100
Wüstenrot poisťovna a.s.	Bratislava	Slovensko	66,13
Wüstenrot Pensionskasse AG	Salzburg	Rakousko	100
WV-Liegenschaftserrichtungs- u. Verwaltungs GesmbH	Salzburg	Rakousko	100
WV Grundstücksvermietung GmbH	Salzburg	Rakousko	99,27
Wüstenrot Reality, s.r.o.	Bratislava	Slovensko	100 ^x
“Urban” Immobilien und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.	Salzburg	Rakousko	99 ^x
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	Praha	ČR	50 ^a
Wüstenrot Befektetői Kft	Budapešť	Maďarsko	96,67 ^b
W és P Ingatlanbefektető BT	Budapešť	Maďarsko	99,88 ^c
WV Immobilien GmbH	Salzburg	Rakousko	99,64
Oefina GmbH	Freilassing	Německo	100
K&R Versicherungsagentur Service GmbH	Videň	Rakousko	100
Wüstenrot Zycie TU SA v likvidaci	Varšava	Polsko	50
BELVEDERE Hotelbesitzgesellschaft mbH	Salzburg	Rakousko	99
A.R.C. spol. s r.o.	Bratislava	Slovensko	100
Aighhof Realitäten GmbH	Salzburg	Rakousko	99,72 ^x
Salzburg Institute of Actuarial Studies GmbH	Salzburg	Rakousko	50
Castellani Hotelbesitz GmbH	Salzburg	Rakousko	99,98
Castellani Hotelbetrieb GmbH	Salzburg	Rakousko	100
U4 Center Projekt- und Betriebsgesellschaft m.b.H.	Salzburg	Rakousko	99,50 ^x
WV Immobilien GmbH & Co	Salzburg	Rakousko	100 ^x
Levél Utca Befektetői Kft.	Budapešť	Maďarsko	96,70

¹ do 18. 6. 2007 ^x nepřímý podíl

² od 19. 6. 2007 ^a od 27. 6. 2007 49,999%

³ do 26. 6. 2007 ^b do 5. 2. 2007

⁴ od 27. 6. 2007 ^c do 5. 2. 2007

c) Ovládající osoba - společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s.

Firma	Sídlo	Stát	Podíl	
			přímý	nepřímý
Wüstenrot hypoteční banka a.s. (dále též WHB)	Praha	ČR	90,00% ⁵	
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	Praha	ČR	50,001% ⁶	
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR	100,00%	

⁵ od 19. 6. 2007

⁶ od 27. 6. 2007

2. Smlouvy platné či nově uzavřené v předmětném účetním období mezi společnostmi a propojenými osobami**2.1. Smlouvy se společnostmi Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.**

a) Dodatky č. 10 až 12 ke smlouvě o výkonu činnosti pojišťovacího agenta ze dne 26. 11. 2004.

b) Dodatek č. 1 ke smlouvě o SÚP ze dne 28. 12. 2004 - změna Přílohy č.1.

c) Smlouva o zajištění služeb call centra ze dne 16. 8. 2007.

d) Smlouva o spolupráci a o zpracování osobních údajů v souvislosti se systémem CRM – založení a správa Klubu Wüstenrot ze dne 7. 6. 2006 (čtyřstranná smlouva mezi společnostmi, WHB, WSS a Wüstenrot pojišťovnou, pobočkou pro Českou republiku). Předmětem smlouvy je správa Klubu Wüstenrot a podpora finančního poradenství. Na základě této smlouvy nemají být poskytována žádná finanční plnění.

e) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 21. 12. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená společností jako správcem osobních údajů.

- f) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 21. 12. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WSS.
- g) Smlouva o sdružení ze dne 7. 11. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená mezi jednotlivými subjekty české skupiny Wüstenrot.
- h) Dodatek č. 4 smlouvy o nájmu nebytových prostor ze dne 9. 12. 2004 s účinností od 1. 9. 2007.
- i) Smlouva o nájmu dopravního prostředku s účinností od 27. 8. 2007.
- j) Smlouva o nájmu dopravního prostředku s účinností od 27. 8. 2007.
- k) Smlouva o nájmu dopravního prostředku s účinností od 27. 8. 2007.
- l) Smlouva o nájmu dopravního prostředku s účinností od 27. 8. 2007.
- m) Smlouva o nájmu dopravního prostředku s účinností od 27. 8. 2007.
- n) Kupní smlouva-předmětem koupě/prodej osobního automobilu, s účinností od 1. 8. 2007.
- o) Smlouva o nájmu dopravního prostředku ze dne 29. 10. 2007.
- p) Smlouva o spolupráci ze dne 23. 1. 2000.
- q) Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 1. 6. 2003 ve znění dodatků č. 1 a 2.

2.2. Smlouvy se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s.

- a) Smlouva o poskytování příspěvku zaměstnavatele k soukromému životnímu pojištění zaměstnanců ze dne 16. 1. 2003.
- b) Smlouva o spolupráci ze dne 30. 4. 2003 stanovující principy spolupráce mezi oběma společnostmi při nabídce kombinace hypotečního úvěru s kapitálovým životním pojištěním.
- c) Dodatek číslo 1 ze dne 12. 11. 2004 ke smlouvě o spolupráci ze dne 30. 4. 2003, stanovující rozdělení nákladů mezi oběma společnostmi, poskytování zproštění od placení úroků v případě pojistné události.
- d) Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 20. 6. 2003.
- e) Smlouva o spolupráci a o zpracování osobních údajů v souvislosti se systémem CRM – založení a správa Klubu Wüstenrot ze dne 7. 6. 2006 (čtyřstranná smlouva mezi společností, WSS, WHB a Wüstenrot pojišťovnou, pobočkou pro Českou republiku). Předmětem smlouvy je správa Klubu Wüstenrot a podpora finančního poradenství.
- f) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 21. 12. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená společností jako správcem osobních údajů.
- g) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 21. 12. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WHB.
- h) Smlouva o sdružení ze dne 7. 11. 2007 (účinnost 1. 1. 2008) uzavřená mezi jednotlivými subjekty české skupiny Wüstenrot.
- i) Kupní smlouva ze dne 12. 6. 2007, jejímž předmětem byla koupě osobního automobilu.

2.3. Další smlouvy s propojenými osobami

S výjimkami uvedenými v ustanoveních 2.1. a 2.2. této zprávy nebyly společností v předmětném účetním období uzavřeny s propojenými osobami žádné další smlouvy.

3. Ostatní opatření přijatá nebo uskutečněná v předmětném účetním období společností v zájmu nebo na popud propojených osob

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností v předmětném účetním období přijata nebo uskutečněna žádná jiná opatření.

4. Újma společností v předmětném účetním období

Všechny shora uvedené smlouvy a právní úkony byly společností uzavřeny a uskutečněny vždy s péčí řádného hospodáře a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společností na jejich základě v předmětném účetním období nevznikla žádná újma nebo nevýhoda.

Tato zpráva byla vypracována statutárním orgánem společností na základě těch údajů, které mu jsou v důsledku výkonu dané funkce s péčí řádného hospodáře známy.

V Praze dne 12. 3. 2008

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe
předseda představenstva
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Ing. Ivo Sebera, MBA
člen představenstva
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



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

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. února 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. jsou uvedeny v bodě I.1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

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

Zpráva o vztazích

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

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

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

Výroční zpráva

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

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

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

V Praze, dne 8. dubna 2008

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

Benešová
Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

