

Wüstenrot

Výroční zpráva

2010

Základní ukazatele

	2010	2009
	v tis. Kč	v tis. Kč
Předepsané pojistné	437 026	287 290
Pojistná plnění	90 338	115 139
Technické rezervy netto	1 071 130	801 393
Finanční umístění	1 183 395	916 982
Výsledek finančního umístění	47 416	46 446
Hospodářský výsledek	4 903	9 852
Vlastní kapitál	139 013	134 120
z toho základní kapitál	100 000	100 000
Aktiva celkem	1 289 035	1 030 399

Obsah

Základní ukazatele	
Obsah	3
Zpráva auditora k výroční zprávě	4
Základní údaje o společnosti	6
Úvodní slovo předsedy představenstva	7
Orgány a management společnosti	8
Zpráva o podnikatelské činnosti Wüstenrot, životní pojišťovny za rok 2010	9
Zpráva dozorčí rady	13
Zpráva auditora k účetní závěrce	14
Účetní závěrka	16
• Rozvaha	17
• Výkaz zisku a ztráty	18
• Přehled o změnách vlastního kapitálu	20
• Příloha účetní závěrky	21
Zpráva ovládané osoby	42

Zpráva auditora k výroční zprávě



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., identifikační číslo 257 20 198, se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 17 až 48, ke které jsme dne 7. března 2011 vydali výrok uvedený na straně 15.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz*

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

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Akcionáři společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Zpráva nezávislého auditora**

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

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

30. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Ing. Petr Kříž
partner

Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Sídlo společnosti	Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4
Právní forma	akciová společnost
Identifikační číslo	25 72 01 98
Den zápisu	21. prosince 1998
Zahájení obchodní činnosti	1. dubna 1999
Základní kapitál zapsaný v OR	100 000 000 Kč
Splacený základní kapitál	100 %
Akcionáři	
Obchodní firma	Wüstenrot & Württembergische AG
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Gutenbergstraße 30, Stuttgart, Spolková republika Německo
Podíl na základním kapitálu	74 %
Podíl na hlasovacích právech*	0 %
Obchodní firma	Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4
Podíl na základním kapitálu	0 %
Podíl na hlasovacích právech	74 %
Obchodní firma	Wüstenrot Versicherungs-AG
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Alpenstraße 61, Salzburg, Rakouská republika
Podíl na základním kapitálu	26 %
Podíl na hlasovacích právech	26 %

* Podrobnosti viz kapitola Zpráva ovládané osoby bod 1.2 Podíl ovládající osoby

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

myslím, že budete souhlasit s mým názorem, že rok 2010 byl rokem očekávání, a to jak v oblasti ekonomické, tak politické. Zásadními otázkami, které jsme si na začátku roku kladli, bylo to, do jaké míry se podaří oživit recesí zasaženou ekonomiku, co přinesou parlamentní volby, jak se nová vláda postaví k řešení nebezpečně narůstajícího státního dluhu a jak bude řešit problémy s tímto jevem související. Již z volebních programů vítězných stran bylo zřejmé, že nás čekají úsporná opatření, z nichž některá již byla zavedena a o dalších se ještě diskutuje. Právě fiskální restrikce přibrzdila tempo růstu české ekonomiky jak ve 2. pololetí roku 2010, tak pro rok 2011.

Navzdory některým negativně působícím faktorům finanční skupina Wüstenrot opět posílila. V závěru roku překročil počet našich klientů hranici půl milionu, celková aktiva společností skupiny pak přesáhla 50 miliard korun. Až na některé výjimky jsme vykázali lepší obchodní výsledky než v průměru celý trh.

Wüstenrot, životní pojišťovna vykázala nárůst počtu smluv o 1,2 %, a to v situaci, kdy celkový stav smluv v segmentu životního pojištění o 1,3 % poklesl. Podstatně rychlejší tempo růstu jsme vykázali také v ukazatelích obchodní produkce a předepsaného hrubého pojistného. Hrubá produkce vzrostla o rekordních 110 %, hrubé předepsané pojistné o 52 %. Obdobně jako za celý trh i v naší pojišťovně k těmto nárůstům přispělo především pojištění za jednorázově placené pojistné, které klienti využívají jako velmi výhodnou formu střednědobého uložení diposnibilních prostředků s garantovanou mírou zhodnocení.

Ve druhé polovině roku jsme provedli zásadní úpravu základních druhů životního pojištění, a to jak rizikového a kapitálového, tak investičního. Přechodem na stavebnicový systém, který k základnímu pojištění umožňuje sjednat široký rozsah připojištění v libovolné kombinaci, jsme vytvořili dobré předpoklady pro další rozvoj obchodní činnosti. Prodej klasických druhů životního pojištění má v naší společnosti velký potenciál i v souvislosti s úvěry poskytovanými stavební spořitelnou a hypoteční bankou. Je důležitým nástrojem pojistné ochrany a finančního zabezpečení klientů, kteří financují své bydlení.

Důvěru a spokojenost našich klientů však nestavíme jen na kvalitě jednotlivých produktů. Velmi intenzivně se zabýváme také oblastí služeb a celkovou úrovní klientského servisu. Postupně otevíráme nová regionální centra, která splňují všechny požadavky na komfort a kvalitu služeb 21. století. Obdobný standard rozsahu a kvality služeb zavádíme i pro oblastní centra.

Velmi mě těší, že se nám v roce 2010 podařilo rozšířit spolupráci s našimi kooperačními partnery a navázat nové obchodní vztahy. Věřím, že značka Wüstenrot a kvalita a rozsah našeho produktového portfolia je základem další úspěšné spolupráce.

Zaměstnancům, finančním poradcům obchodní sítě Wüstenrotu i obchodním partnerům bych rád poděkoval za to, že svou poctivou a spolehlivou prací přispěli k naplnění našich záměrů – dosažení dobrých obchodních i hospodářských výsledků a upevnění pozice finanční skupiny Wüstenrot.



Pavel Vaněk
předseda představenstva

Orgány a management společnosti

Představenstvo

Předseda a generální ředitel

Pavel Vaněk

Vzdělání: vyšší odborné

Praxe v oboru: od r. 1992 činný v pojišťovnictví, v letech 1998-2007 ve funkci člena představenstva Uniqa pojišťovny, a.s.

Členové představenstva a náměstci generálního ředitele

Lars Kohler

Vzdělání: vysokoškolské obor podnikové hospodářství

Praxe v oboru: od roku 1991 činný v bankovníctví

Ing. Anna Petiková

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od r. 1995 činná v pojišťovnictví, v letech 1999-2007 ve funkci členky představenstva Generali pojišťovny a.s.

Dozorčí rada

Předseda

Dr. Alexander Erdland

předseda představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Vzdělání: vysokoškolské v oborech ekonomie a právo

Praxe v oboru: od roku 1980 činný v oboru bankovníctví, od roku 1987 ve funkci člena a předsedy představenstva různých finančních institucí v Německu

Místopředseda

Dr. Jan Martin Wicke

člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Vzdělání: vysokoškolské v oboru hospodářských věd

Praxe v oboru: od roku 1997 činný v pojišťovnictví

Členové

Franz Christian Meingast

člen představenstva Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 2006 člen představenstev pojišťovacích institucí v Rakousku

Výbor pro audit

Ing. Hana Daenhardtová

Noerr v.s.o.

Matthias Lechner

předseda představenstva Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank

Dr. Jan Martin Wicke

člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG

Zpráva o podnikatelské činnosti Wüstenrot, životní pojišťovny v roce 2010

Ekonomické prostředí

Česká ekonomika se po prodělané recesi opět vrátila k růstu. Stejně tak jako v roce 2009 srážela malou otevřenou českou ekonomiku ke dnu recese v zemích západní Evropy, profitovalo naše hospodářství v roce 2010 převážně z oživení v Německu, které se stalo tahounem celé Evropy. Ekonomický růst zajistila především průmyslová výroba, jejíž meziroční přírůstek dosáhl úctyhodné výše 10 %. Dařilo se především automobilovému průmyslu, který se na celkovém růstu podílel jednou třetinou. Dalším faktorem byl růst zahraniční poptávky díky kterému zaznamenal zahraniční obchod rekordní obrat. Významnou roli hrál i rozvoj fotovoltaické energetiky. Za celý rok 2010 vzrostl HDP ve srovnání předchozím rokem o 2,3 %.

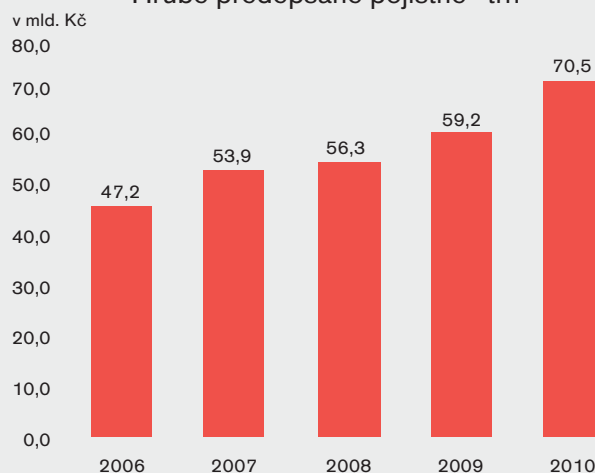
Průměrná meziroční míra inflace činila v roce 2010 1,5 %, ve srovnání s rokem 2009 se sice o 0,5 p.b. zvýšila, nicméně to byla stále třetí nejnižší míra inflace od roku 1989. Inflace vzrostla především z důvodu růstu cen komodit, který byl způsoben globálním oživením světové ekonomiky. Na druhé straně pak slabá domácí poptávka a fiskální restrikce vlády držela inflaci stále při zemi. Průměrná mzda dosáhla v roce 2010 výše 23 951 Kč, v meziročním srovnání činil přírůstek 463 Kč (2,0 %). reálná mzda vzrostla o 0,5 %. Přes dosažený ekonomický růst se nezaměstnanost koncem prosince 2010 zvýšila na 9,6 %.

Český bankovní sektor přestál finanční krizi bez větších následků. Trvale pracuje s přebytkem likvidity, disponuje dostatkem primárních vkladů pro poskytování úvěrů a je dobře kapitalizovaný. Podle zátěžových testů České národní banky je tuzemský bankovní sektor schopen uspět i v případě naplnění těch nejpesimističtějších scénářů. Mezibankovní trh se však nadále potýká s neochotou bank navzájem si půjčovat. Banky jsou opatrnější a spoléhají se především na trh primárních depozit. Česká národní banka pokračuje v podpoře finančního trhu formou dodávacích repo operací, které však nejsou příliš využívány. K podpoře ekonomiky snížila ČNB v květnu 2010 hlavní dvoutýdenní reposazbu na 0,75 %.

Trh životního pojištění v České republice

Trh životního pojištění roste již druhým rokem především v důsledku zvyšujícího se počtu pojištění s jednorázově placeným pojištěním, tj. především tzv. bankopojištění. Zatímco v roce 2009 přispěl tento druh pojištění k meziročnímu nárůstu celkového hrubého předepsaného pojistného o 5,1 %, v roce 2010 to bylo již o 19,2 %. Meziroční nárůst činil v roce 2010 u pojištění za jednorázově pojistné 57,8 %, u pojištění za běžné pojistné to bylo pouze 1,9 %.

Hrubé předepsané pojistné - trh



Počet nově uzavřených pojištění se v roce 2010 ve srovnání s rokem 2009 zvýšil o 6,7 % na 994 158. Celkový počet smluv o životním pojištění však klesl o 1,3 % na 6,8 milionu smluv.

Odpovídající hrubá produkce dosáhla 35,8 mld. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 39,9 %.

Obchodní činnost Wüstenrot, životní pojišťovny

Produkty

V roce 2010 pokračovala Wüstenrot, životní pojišťovna v racionalizaci nabídky pojistných produktů, jejímž cílem bylo zvýšit variabilitu poskytované pojistné ochrany a posílit konkurenceschopnost produktů na pojistném trhu. Byla vytvořena nová produktová řada životních pojištění Wüstenrot Pro, jejíž základ tvoří rizikové pojištění Wüstenrot ProSichr, kapitálové pojištění Wüstenrot Profesional a investiční pojištění Wüstenrot ProInvest.

Uvedená životní pojištění jsou založena na stavebnicovém systému. Základní pojištění lze podle potřeb klienta rozšířit o celou řadu připojištění a zajistit tak klientovi komplexní ochranu v případě úrazu a nemoci, invalidního důchodu či vážných onemocnění. Pojištění jsou nejen velice variabilní, ale díky možnosti kdykoliv v průběhu pojištění libovolně měnit rozsah připojištění jsou i velmi flexibilní. U všech tří pojistných produktů se navíc nabízí i připojištění na zproštění od placení pojistného v případě pracovní neschopnosti.

Rizikové pojištění Wüstenrot ProSichr slouží především k zajištění osob blízkých nebo finančních závazků v případě nešťastné události. Jeho hlavní výhodou je vysoká pojistná ochrana za nízké pojistné. Varianta s klesající pojistnou částkou je optimálním pojištěním pro klienty, kteří splácejí úvěr.

Kapitálové pojištění Wüstenrot Profesional je moderní, flexibilní produkt s variabilní spořicí složkou a garantovaným zhodnocením. Riziková část zajišťuje zabezpečení pro případ smrti z jakékoliv příčiny; spořicí část pak výplatu prostředků naspořených na individuálním účtu, a to formou jednorázové výplaty nebo volitelného důchodu. I toto pojištění je určeno především k zajištění pojištěné osoby, rodiny nebo finančních závazků v případě nešťastné události. Díky garantovanému zhodnocení je vhodné i jako spoření na důchod.

Investiční pojištění Wüstenrot ProInvest kombinuje výhody pojistné ochrany klasického životního pojištění s investováním volných finančních prostředků do domácích i zahraničních fondů. Investovat lze jak podle vlastní investiční strategie, tak podle některého z doporučených investičních programů. Hodnotu investice je možné navyšovat nepravidelnými vklady (tzv. mimořádným pojistným) a v průběhu trvání pojištění pak z pojistné smlouvy čerpat finanční prostředky.

Dalším z pojistných produktů určených široké skupině klientů je Wüstenrot Gold. Jedná se o klasické kapitálové životní pojištění za jednorázové pojistné s pojistnou dobou maximálně 8 let, které využívá zákonných možností garantování vyšší technické úrokové míry a tím nabízí klientům možnost velice výhodného a přitom zaručeného zhodnocení vložených finančních prostředků.

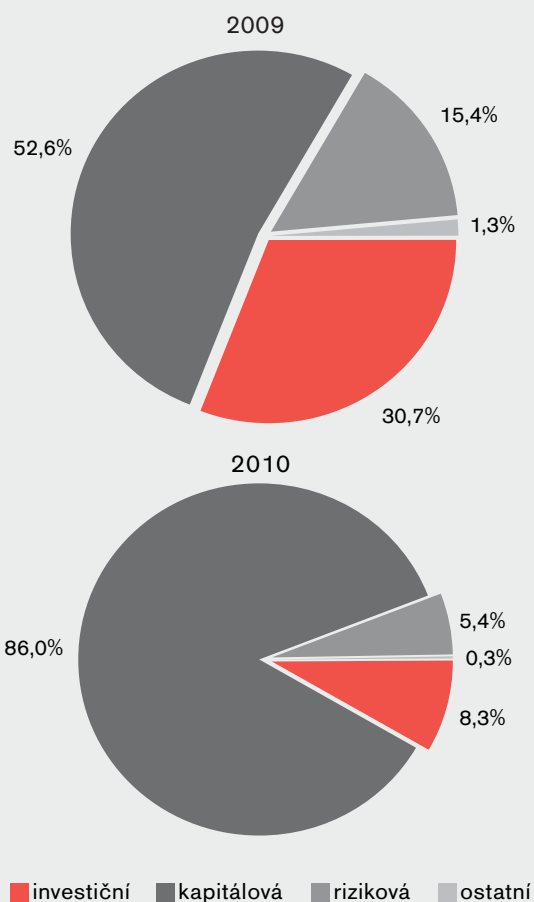
Obchodní výsledky

Celkový počet smluv životního pojištění vzrostl v roce 2010 z 63 250 na 63 982, tj. o 1,2 %. Hrubá produkce, tj. celkové roční pojistné a jednorázové pojistné u smluv uzavřených v roce 2010, činila 241 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst 110 %.

Největší podíl v hrubé obchodní produkci 2010 zaujímají klasická kapitálová životní pojištění, včetně pojištění důchodových. Podíl těchto pojištění na celkové hrubé produkci vykazuje i nadále silný růst a činí 86 % (v roce 2009 činil podíl těchto pojištění 53 %, v roce 2008 11 %). Většinu této produkce představuje produkt klasického kapitálového životního pojištění za jednorázové pojistné s vyšší technickou úrokovou mírou Wüstenrot Gold.

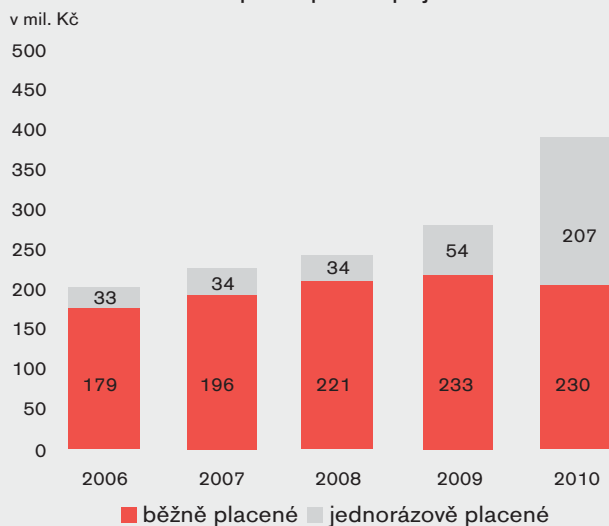
Podíl investičního životního pojištění na celkové obchodní produkci 2010 činil 8 % (v roce 2009 31 %). I když investiční životní pojištění zaznamenalo v podílu na celkové produkci ve srovnání s rokem 2009 značný pokles, stále si udržuje významný podíl zejména díky své transparentnosti, flexibilitě a maximálně proklientskému konstrukci poplatků. V rámci dvou produktů investičního životního pojištění, které pojišťovna nabízí, si mohou klienti sestavit své investiční portfolio z nabízených možností dle zvolené investiční strategie. Kromě „konzervativních“ investic (peněžní trh, cenné papíry s pevným úrokem) jsou součástí investiční nabídky také fondy společnosti W & W Asset Management, jež je součástí mateřského koncernu. V rámci druhého produktu investičního životního pojištění (původně převzatého od slovenské pobočky Wüstenrot na jaře 2008) mohou klienti investovat do vybraných fondů rakouské společnosti Carl Spangler AG.

Podíl produktů na hrubé produkci



Předepsané hrubé pojistné vzrostlo o 52 % na 437 mil. Kč, přičemž tento růst byl zaznamenán především u smluv s jednorázovým pojistným. Meziroční přírůstek dosáhl u pojištění za jednorázové pojistné 283 %. Tento vývoj navázal na analogický trend v roce 2009, kdy nárůst předepsaného jednorázového pojistného činil 63,8 %. V důsledku toho jsme v celkovém předepsaném pojistném zaznamenali v letech 2010 i 2009 výrazně vyšší růst ve srovnání s průměrným růstem trhu, a to i přes mírnou stagnaci pojištění za běžné pojistné (meziroční pokles o -1,4 %). V členění předepsaného pojistného podle jednotlivých druhů pojištění připadl – stejně jako v předcházejících letech – nejvyšší podíl na kapitálová pojištění (včetně důchodových) a činil 69,7 % (2009: 55,5 %). Podíl rizikových pojištění činil 18,8 % (2009: 28,4 %), na investiční životní pojištění připadlo 11,5 % (2009: 16,1 %). Nejvýraznější nárůst podílu na předepsaném pojistném zaznamenalo klasické kapitálové životní pojištění.

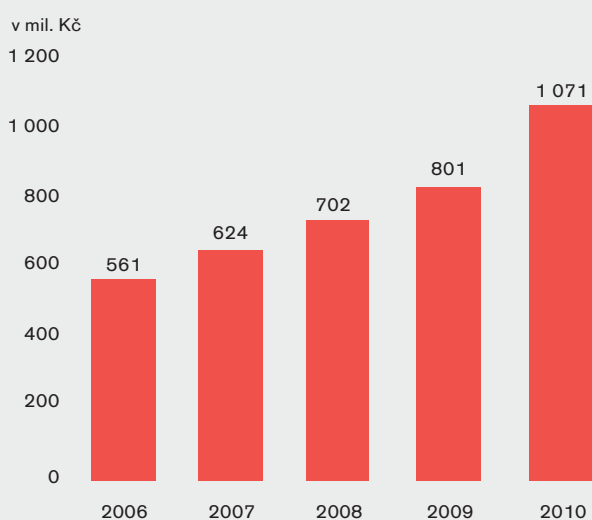
Hrubé předepsané pojistné



Pojistná plnění poklesla meziročně celkem o 21,5 % na 90,3 mil. Kč. To snížení bylo způsobeno zejména poklesem plnění z důvodu dožití se konce pojištění. Stejně jako v předcházejících letech se na celkovém pojistném plnění nejvíce podílela pojištění pro případ dožití včetně vyplacených podílů na zisku, a to ze 46 %. Odkupné tvořilo přibližně 35 % z celkových plnění. Objem plnění z titulu smrti činil zhruba 16 %. Podíl ostatních plnění – důchodů, výplat při úrazech a vážných onemocněních a porodného – je velice nízký; za rok 2010 činil cca 3 %.

Technické rezervy (netto) se zvýšily o 33,7 % na 1 071,1 mil. Kč.

Pojistně technické rezervy k 31. 12. roku



Kapitálové investice vzrostly celkem na 1 183 mil. Kč, tj. o 29 %. Z toho na portfolio investičního pojištění připadlo 111,2 mil. Kč.

Investiční politika pojišťovny se řídí především zásadou návratnosti vložených prostředků, snahou o zajištění sta-

bilního výnosu z tohoto finančního umístění a minimalizací rizik rozložením investic mezi jednotlivé investiční instrumenty a jejich umístění mezi více právnických osob. Tyto investiční zásady se uplatňují pro ukládání finančních prostředků, které se netýkají kmene investičního životního pojištění. Investiční strategie společnosti je realizována tak, aby byla zachována potřebná likvidita volných finančních prostředků. Zhruba 88 % portfolia (mimo prostředků investičního životního pojištění) připadá na dluhové cenné papíry, tj. státní dluhopisy, hypoteční zástavní listy, bankovní dluhopisy, další investice představují především termínované vklady a akcie. Ukládací politika v rámci investičního životního pojištění se řídí investiční strategií, kterou si u jednotlivých smluv volí sami klienti. Investiční riziko v rámci tohoto produktu nesou pojistníci.

Vlastní kapitál pojišťovny se zvýšil ze 134,1 mil. Kč k 31. 12. 2009 na 139,0 mil. Kč k 31. 12. 2010, což představuje meziroční nárůst o 3,6 %. Tento výsledek příznivě ovlivnil zejména hospodářský výsledek za 2010 ve výši 4,9 mil. Kč.

Společnost rozděluje výnosy z umístění finančních prostředků formou bonusů, úroků a premií. Bonusy za rok 2010 u klasických produktů s garantovanou technickou úrokovou mírou činí 3 % (včetně technické úrokové míry). Zúročení prostředků na individuálních účtech klientů za rok 2010 se pohybuje v rozmezí 2,5 % - 4,2 % (u Důchodové pojistky SPONSOR/BANK činí 2,5 %, u Důchodového pojištění BENEFIT činí 2,7 %, u ostatních univerzálních životních pojištění (Wüstenrot Profesional, Nejlepší pojistka, Životní balíček, Dětský balíček, Důchodový balíček) činí 4,2 %. U Jubilejní pojistky SPONSOR bude za rok 2010 připsána jubilejní premie ve výši 2 % z předepsaného zaplaceného pojistného.

Řízení rizik

Pojišťovna provádí jen takové pojišťovací obchody, jejichž rizika je možné propočítat a svou výší neohrožují existenci společnosti. Riziko plynoucí z antiselekce je eliminováno pečlivým lékařským underwritingem. Negativní dopad případného vzniku pojistných událostí s možným vysokým pojistným plněním je minimalizován zajištěním.

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 toků. Do výpočtu plnění vstupuje celá řada předpokladů (parametrů) jako např. kalkulovaná úmrtnost, nemocnost, pravděpodobnost storen, vývoj úrokových měr atd.

Poradenství a péče o klienta, služby

„Klient je středem zájmu“ je jednou z hlavních zásad firemní kultury všech společností Wüstenrotu v České republice i v celé Evropě. V souladu s touto zásadou je hlavním cílem poskytnout klientovi kompletní finanční servis pod jednou střešou. Odborné poradenství a profesionální péče o klienta je založena na osobním finančním poradci klienta a jeho rodiny.

Zázemí široké sítě finančních poradců tvoří osm regionálních center, která od loňského roku zásadně mění svoji podobu a charakter. Všechna zřizovaná centra splňují ty nejvyšší požadavky na komfort služeb 21. století. Moderní styl, nový design, diskrétní přepážky, vysoká profesionalita a kvalifikace poradců, kompletní finanční poradenství, online služby, příjemné prostředí, bezbariérové přístupy a dětský koutek – tak vypadá nové centrum Wüstenrotu.

Věrnostní program Klub Wüstenrot

Klienti Wüstenrot, životní pojišťovny mají možnost využívat zajímavých výhod věrnostního programu Klub Wüstenrot. Každému členovi jsou na zvláštní konto podle stanovených podmínek započítávány věrnostní body. Ty se přepočítávají na finanční prémii, která je klientovi přiznána při sjednání nové smlouvy s jakoukoliv ze společností Wüstenrot. Pro získání premie lze využít i věrnostní body jiných, pravidly určených členů rodiny.

Veřejně prospěšná a charitativní činnost, sponzoring

Wüstenrot, životní pojišťovna jako součást finanční skupiny Wüstenrot přispěla na charitativní činnost, která je dlouhodobě zaměřena na podporu handicapovaných dětí. V roce 2010 jsme Nadačnímu fondu dětské onkologie Krtek poukázali finanční částku, která hradí náklady na ozdravný tábor pro děti, které se léčí na Klinice dětské onkologie při fakultní nemocnici Brno. Wüstenrot a jeho pracovníci dále uspořádali finanční sbírku, jejíž výtěžek putoval na účet Dětského domova v Horní Čermné. Dětem z tohoto domova navíc zaměstnanci a spolupracovníci Wüstenrotu zakoupili vánoční dárky podle přání.

Wüstenrot obdobně jako předcházejících letech finančně podporoval sportovní kariéru čtyř úspěšných českých reprezentantů, ze kterých je třeba vyzdvihnout mimořádné výkony vítěze světového poháru a mistra světa 2010 skifáře Ondřeje Synka, který byl v roce 2010 vyhlášen nejlepším veslařem světa.

Předpokládaný budoucí vývoj činnosti

Přednostním cílem Wüstenrot, životní pojišťovny pro další období je navázat na pozitivní trend zvyšování tržního podílu na celkovém předepsaném pojistném a pokračovat v získávání nových klientů.

Praha, březen 2011

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 společnosti k tomu obdržela všechny potřebné podklady a informace, a také se s ním radila. Dozorčí rada pravidelně dohlížela na činnost představenstva.

Auditorská společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. ověřila 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 2010.

V Praze dne 31. března 2011

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



Dr. Alexander Erdland
předseda



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., identifikační číslo 25720198, se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Praha (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a 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 informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz*

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

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



Akcionáři společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

7. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Ing. Petr Kříž
partner

Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197

Účetní závěrka

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

tis. Kč	Bod	31. prosince 2010		31. prosince 2009		
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	6	30 739	- 19 519	11 220	9 254
	a) goodwill		3 772	- 3 772	0	2 483
C.	Finanční umístění (investice)	4	1 072 207	0	1 072 207	836 560
C.II.	Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		200	0	200	0
C.III.	Jiná finanční umístění		1 072 007	0	1 072 007	836 560
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		3 231	0	3 231	2 488
	2. Dluhové cenné papíry		939 667	0	939 667	728 323
	a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		1 331	0	1 331	1 233
	b) dluhopisy OECD držené do splatnosti		667 531	0	667 531	520 148
	c) ostatní cenné papíry držené do splatnosti		270 805	0	270 805	206 942
	3. Depozita u finančních institucí		129 109	0	129 109	105 749
D.	Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojišťovník	5	111 188	0	111 188	80 422
E.	Dlužníci	7	21 923	- 7 797	14 126	19 042
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		14 243	- 7 797	6 446	8 814
	1. pojišťovny		7 032	- 4 049	2 983	5 327
	2. pojišťovací zprostředkovatelé		7 211	- 3 748	3 463	3 487
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		1 700	0	1 700	0
E.III.	Ostatní pohledávky		5 980	0	5 980	10 228
F.	Ostatní aktiva		25 011	- 7 627	17 384	12 582
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky, stavby (nemovitosti) a zásoby	6	18 831	- 7 627	11 204	8 118
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	8	6 180	0	6 180	4 464
G.	Přechodné účty aktiv	9	62 910	0	62 910	72 539
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:		59 678	0	59 678	68 890
	a) v životním pojištění		59 678	0	59 678	68 890
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv		3 232	0	3 232	3 649
AKTIVA CELKEM			1 323 978	- 34 943	1 289 035	1 030 399

Příloha na stranách 21 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

tis. Kč	Bod	31. prosince 2010	31. prosince 2009
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	10	139 013	134 120
A.I. Základní kapitál		100 000	100 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		2 946	2 861
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		2 450	1 957
A.VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období		28 714	19 450
A.VII. Zisk běžného účetního období		4 903	9 852
C. Technické rezervy	11	959 942	720 971
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		30 206	36 753
a) hrubá výše		30 206	36 753
C.2. Rezerva pojistného životních pojištění:		890 101	642 958
a) hrubá výše		890 101	642 958
C.3. Rezerva na pojistná plnění:		10 031	9 809
a) hrubá výše		10 031	10 039
b) podíl zajistitelů (-)	15	0	230
C.4. Rezerva na prémie a slevy:		28 548	30 541
a) hrubá výše		28 548	30 541
C.8. Rezerva pojistného neživotních pojištění:		1 056	910
a) hrubá výše		1 056	910
D. Technická rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	11	111 188	80 422
a) hrubá výše		111 188	80 422
G. Věřitelé	12	65 669	86 787
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		43 000	58 671
G.II. Závazky z operací zajištění	15	543	7 429
G.V. Ostatní závazky, z toho:		22 126	20 687
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		549	523
H. Přechnodné účty pasiv	13	13 223	8 099
H.II. Ostatní přechnodné účty pasiv, z toho:		13 223	8 099
a) dohadné položky pasivní		13 223	8 099
PASIVA CELKEM		1 289 035	1 030 399

Příloha na stranách 21 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

tis. Kč	Bod	2010			2009		
		Základna	Mezisosoučet	Výsledek	Základna	Mezisosoučet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	14		437 026			287 290	
b) pojistné postoupené zajištěním (-)			- 1 846			- 1 295	
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)			6 547			6 276	
Výsledek				441 727			292 271
2. Výnosy z finančního umístění (investic):							
a) z ostatních investic		40 371			35 706		
Mezisosoučet			40 371			35 706	
Výsledek				40 371			35 706
3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)							
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	14	- 90 338			- 115 139		
ab) podíl zajištěním (-)	15	1 700			107		
Mezisosoučet			- 88 638			- 115 032	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše		8			- 4 514		
bb) podíl zajištěním (-)	15	- 230			123		
Mezisosoučet			- 222			- 4 391	
Výsledek				- 88 860			- 119 423
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):							
a) rezervy v životním pojištění:							
aa) hrubá výše		- 278 055			- 98 541		
Mezisosoučet			- 278 055			- 98 541	
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění							
Výsledek				- 278 055			- 98 541
7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění							
8. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	16		- 26 312			- 35 789	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)			- 9 212			6 145	
c) správní režie	16		- 72 502			- 68 719	
Výsledek				- 108 026			- 98 363
9. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)							
10. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění							
11. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet							
12. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění							

Příloha na stranách 21 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

tis. Kč	Bod	Základna	Mezisoučet	2010		2009	
				Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění				14 468			12 744
2. Převedené výnosy finančního umístění (investic) z technického účtu k životnímu pojištění				4 498			5 800
3. Náklady na finanční umístění (investice)				5			- 937
4. Ostatní výnosy	17			986			517
5. Ostatní náklady	17			- 12 413			- 7 852
6. Daň z příjmů z běžné činnosti	18			- 2 641			- 420
7. Zisk za účetní období				4 903			9 852

Příloha na stranách 21 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

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

tis. Kč	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009		100 000	1 929	5 773	19 578	127 280
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku	10	0	0	1 523	0	1 523
Čistý zisk za účetní období		0	0	0	9 852	9 852
Dopad změn účetních metod		0	0	- 4 435	0	- 4 435
Příděl rezervnímu fondu		0	28	0	- 28	0
Výplata tantiém	10	0	0	0	- 100	- 100
Zůstatek k 31. prosinci 2009	10	100 000	1 957	2 861	29 302	134 120
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku	10	0	0	85	0	85
Čistý zisk za účetní období	10	0	0	0	4 903	4 903
Příděl rezervnímu fondu		0	493	0	- 493	0
Výplata tantiém		0	0	0	- 95	- 95
Zůstatek k 31. prosinci 2010		100 000	2 450	2 946	33 617	139 013

Příloha na stranách 21 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2010

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. (dále „společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21. prosince 1998 a její sídlo je Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4, IČ: 25 72 01 98.

V souladu s povolením Ministerstva financí České republiky 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:

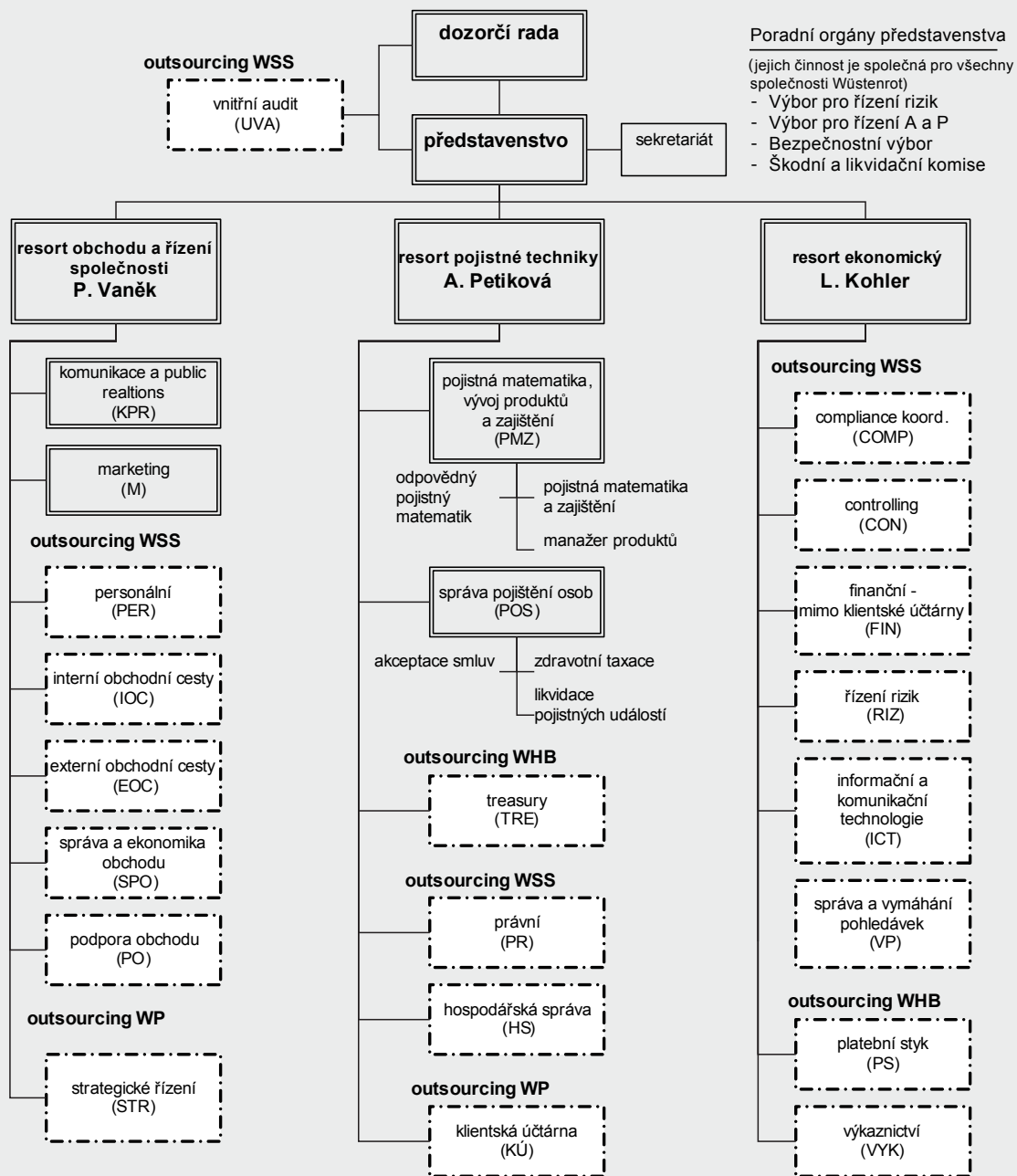
1. Zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví.
2. Poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojišťovnictví.
3. Zprostředkovatelská činnost v oblasti stavebního spoření.
4. Zprostředkovatelská činnost v oblasti poskytování hypoték.
5. Vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Hlavní akcionáři:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo	74 %	74 %
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	26 %	26 %
	100 %	100 %

Konečnou mateřskou společností je Wüstenrot Holding AG, Ludwigsburg, Německo.

Organizační struktura společnosti k 31. prosinci 2010 je uvedena níže:



2. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

Podnikatelské prostředí

Globální finanční krize pomalu ustupuje a její vliv na poměry ve společnosti je v současné době spíše marginální. Nejistota ohledně dalšího vývoje pojistného trhu, který je závislý na klíčových makroekonomických ukazatelích, však trvá.

(b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- investice do cenných papírů;
- podíly v ovládaných osobách;
- depozita u finančních institucí;
- finanční umístění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (viz bod 2(c)).

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.

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 cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů, popř. nezávislým oceněním třetí stranou (Reuters). V ostatních případech je reálná hodnota stanovena za pomoci vnitřního modelu.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. Nedojde-li k významné skutečnosti ovlivňující finanční bonitu emitenta cenného papíru, společnost při ocenění diskontovaných peněžních toků používá fixní úvěrové rozpětí. K rozvahovému dni vedení společnosti oceňovací modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu.

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem a ostatní podíly obsahují zejména akcie a podílové listy. Změny reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost drží dluhové cenné papíry, kromě dluhových cenných papírů zařazených do finančního umístění životního pojištění, je-li nositelem investičních rizik pojistník, v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti.

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv dluhový cenný papír, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty včetně úrokových výnosů se vykazují v položkách nákladů a výnosů z finančního umístění.

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. Ostatní dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty (bez naběhlého úroku) se k rozvahovému dni po zohlednění daňového dopadu vykazují ve vlastním kapitálu. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Přesuny mezi portfolii cenných papírů 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 rizikovitosti emitenta.

Podíly v ovládaných osobách

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem. Účastí s rozhodujícím vlivem (dceřinou společností) je podnik ovládaný společností, jehož finanční a provozní procesy společnost může ovládat s cílem získávat přínosy z jeho činnosti.

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.

(c) 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 (dále viz bod 2(g)). Změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepisován do nákladů po dobu 24 měsíců.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

Goodwill	20 let
Software	3 roky
Zařízení	3 roky
Inventář	5 let
Motorová vozidla	5 let

Amortizace goodwillu vzniklého nákupem pojistného kmene od společnosti Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku, se provádí na základě pojistně matematických výpočtů zohledňujících očekávanou dobu životnosti nakoupeného pojistného kmene. Součástí výpočtu amortizace je i řada dalších vstupních parametrů, jako jsou např. očekávaná úmrtnost nebo předpokládaná míra storen.

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.

(e) Pohledávky

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

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností se vykazují 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.

(f) Cizí měny

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

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

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

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

(g) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé smlouvy životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků pojišťovny, vypočtené pojistně matematickými 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.

Součástí této rezervy k 31. prosinci 2010 je i rezerva na případné využití zvýhodněného odkupného po 10 letech trvání pojištění u Jubilejní pojistky SPONSOR.

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. 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.

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).

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv na pojistná plnění 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 pojistně matematických metod.

Rezerva na prémie a slevy

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými podmínkami společnosti. V oblasti životního pojištění je souhrnem prostředků na podíly na přebytecích pojistného k 31. prosinci běžného účetního období, které nebyly dosud přiděleny individuálním pojistným smlouvám a nejsou tedy součástí rezervy pojistného životních pojištění.

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“).

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.

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

Technická rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je určena na krytí příslušných závazků pojišťovny vůči pojištěným.

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.

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 pojistné smlouvy, způsobu zúčtování se zajistitelem a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Společnost vykazuje podíly zajistitele na rezervě na pojistná plnění.

(h) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

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

U smluv klasického životního 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. Při této aktivaci je přihlíženo k principu opatrnosti a je zohledněno riziko předčasného ukončení pojistné smlouvy.

U smluv investičního životního pojištění zahrnují časově rozlišené pořizovací náklady na pojistné smlouvy část nákladů vzniklých při uzavírání pojistných smluv v průběhu běžného účetního období, která se vztahuje k výnosům následujících účetních období. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy se časově rozlišují na základě pojistně matematických metod.

(i) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné (v případě Investičního životního pojištění pro zdraví a důchod 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.

(j) 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.

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

(k) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický a netechnický účet

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na technický účet životního pojištění. 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.

(l) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady. Tantiémy členům představenstva a dozorčí rady odsouhlasené valnou hromadou z čistého zisku jsou vykázány jako rozdělení zisku v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Společnost v současné době přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění a životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového pojištění hraď společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(m) Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě a jsou přeceněny platným kurzem ČNB k datu účetní závěrky.

Změny zajistných aktiv, podílu zajištětele na pojistných plněních a zajistné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajistná provize v souladu se zajistnou smlouvou společnosti nenáleží.

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

(n) Odložená daň

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

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

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:

- akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- přidružené společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 4, 16 a 19.

(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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

Finanční pozice a provozní výsledek společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, kterým společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsaných níže.

Společnost provádí jen takové pojišťovací obchody, jejichž rizika je možné propočítat a svou výší neohrožují její existenci. Podstatnou část aktiv společnosti tvoří umístění finančních prostředků do dluhových cenných papírů. Závazky jsou tvořeny převážně technickými rezervami.

V rámci své investiční strategie společnost investuje především do likvidních prostředků, jako jsou např. státní dluhopisy a termínové vklady. Společnost v rámci své investiční strategie nevyužívá úvěrové investiční nástroje.

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

Struktura investičního portfolia se řídí charakterem pojistných závazků, očekávanou výnosností každé skupiny aktiv a 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, úrokové riziko, riziko likvidity a operační riziko, která jsou podrobněji popsána dále.

(b) Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách 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 a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika. 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 pojistník.

(c) Úvěrové riziko

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

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

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

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva společnosti jsou převážně v domácí měně a částky v zahraniční měně jsou nevýznamné.

(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 pasív, pokud se změní úroková sazba.

(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 průměrných nákladů. V souladu s platnou legislativou společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění, ukončených smluv a odbytného.

V celkovém pojistném plnění společnosti výrazně převažuje plnění pro případ dožití, které lze bezpečně plánovat předem. Vzhledem k tomu, že plnění z rizikových pojištění nepřekročilo plánované hodnoty, nebyly v krátkodobém měřítku zaznamenány žádné problémy s likviditou.

V dlouhodobém horizontu se přihlíží k očekávaným plněním v jednotlivých letech. Kumulativní likvidní GAP dosahuje pro všechny koše splatnosti kladných hodnot.

S ohledem na výše uvedené skutečnosti se ani v budoucnu neočekávají žádné problémy s likviditou.

Výše likvidních prostředků v krátkodobém horizontu (1 - 3 měsíce) se operativně řeší na základě analýzy příjmů (tj. zaplacené pojistné + vyplacené kupóny, úroky) a očekávaných výplat pojistného plnění, výplat výše provizí v návaznosti na plánovanou produkci a dalších provozních nákladů.

Pro tyto účely se využívá interní software společnosti 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 nebo vývoj úrokových měr.

(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;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je společnost vystavena, v libovolném okamžiku;
- prostřednictvím obezřetné úpisovací politiky;
- druhovou diverzifikací podnikání.

Charakter pojištnictví 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 zajištění na bázi škodního nadměrku.

(h) Provozní riziko

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 četné 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.

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 členstvím v profesních komorách, které připomínají navrhované změny.

(i) Riziko solventnosti

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 předpisy. Disponibilní míra solventnosti musí během celého roku přesahovat požadovanou míru solventnosti.

Hranice požadované míry solventnosti pro společnost je s ohledem na stále relativně malý kmen životního pojištění dána minimálním zákonným limitem 120 000 tis. Kč. Disponibilní míra solventnosti může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty přecenění části finančního umístění. Riziko poklesu přecenění je pravidelně měsíčně monitorováno v rámci řízení tržního rizika. S ohledem na nové zákonné úpravy a objem dotčených aktiv v portfoliu pojišťovny lze toto riziko hodnotit jako nevýznamné.

4. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

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

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	3 231	2 488
Dluhové cenné papíry		
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	1 331	1 233
- dluhopisy OECD držené do splatnosti	667 531	520 148
- ostatní cenné papíry držené do splatnosti	270 805	206 942
Celkem	942 898	730 811

Všechny investice jsou uvedeny v reálné hodnotě, s výjimkou dluhopisů OECD držených do splatnosti, které jsou oceněny naběhlou hodnotou. Reálná hodnota těchto dluhopisů k 31. prosinci 2010 byla 699 059 tis. Kč (2009: 541 565 tis. Kč).

Reálná hodnota cenných papírů byla stanovena pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Požizovací cena cenných papírů může být analyzována následovně:

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Dluhové cenné papíry		
- dluhopisy OECD držené do splatnosti	664 617	519 955
- ostatní cenné papíry držené do splatnosti	264 234	202 131
Požizovací cena celkem	928 851	722 086

Společnost není z technických důvodů schopna zjistit pořizovací ceny akcií, podílových listů a dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Akcie a ostatní cenné papíry a podíly s proměnlivým výnosem

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	3 231	2 488
Reálná hodnota celkem	3 231	2 488

Podíly v ovládaných osobách

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
WIT Services s.r.o.	200	0
Reálná hodnota celkem	200	0

Společnost založila v roce 2010 (datum zápisu do obchodního rejstříku dne 26. března 2010) servisní organizaci WIT Services s.r.o. se základním kapitálem ve výši 200 tis. Kč. Společnost je jejím jediným společníkem.

Depozita u finančních institucí

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
UniCredit Bank	45 858	54 659
Wüstenrot hypoteční banka	511	1 967
Commerzbank	5 044	5 002
HSBC	72 600	0
Volksbank	5 096	44 121
Reálná hodnota celkem	129 109	105 749

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

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Zahraniční	63 753	47 661
Tuzemské	17 165	9 853
Reálná hodnota	80 918	57 514
Dluhové cenné papíry		
Tuzemské	22 145	21 187
Depozita u finančních institucí	8 125	1 721
Finanční umístění v reálné hodnotě celkem	111 188	80 422

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen.

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2009	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2009	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010
Goodwill	3 772	0	0	3 772	0	0	3 772
Software	13 746	5 016	0	18 762	8 205	0	26 967
	17 518	5 016	0	22 534	8 205	0	30 739
Oprávký							
Goodwill	233	1 055	0	1 288	2 484	0	3 772
Software	9 916	2 076	0	11 992	3 755	0	15 747
	10 149	3 131	0	13 280	6 239	0	19 519
Zůstatková hodnota	7 369			9 254			11 220

Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2009	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2009	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 963	529	1 914	1 578	183	30	1 731
Ostatní hmotný majetek	8 990	6 646	3 138	12 498	5 885	1 283	17 100
	11 953	7 175	5 052	14 076	6 068	1 313	18 831
Oprávký							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 766	121	1 914	974	168	30	1 112
Ostatní hmotný majetek	5 575	2 483	3 074	4 984	2 814	1 283	6 515
	8 341	2 604	4 987	5 958	2 982	1 313	7 627
Zůstatková hodnota	3 612			8 118			11 204

7. DLUŽNÍCI

K 31. prosinci 2010 tis. Kč	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	1 574	0	7 680	9 254
Po splatnosti	5 458	7 211	0	12 669
	7 032	7 211	7 680	21 923
Opravná položka	- 4 049	- 3 748	0	- 7 797
	2 983	3 463	7 680	14 126

K 31. prosinci 2009 tis. Kč	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	2 386	0	10 228	12 614
Po splatnosti	9 351	5 104	0	14 455
	11 737	5 104	10 228	27 069
Opravná položka	- 6 410	- 1 617	0	- 8 027
	5 327	3 487	10 228	19 042

Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 19.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

tis. Kč	2010	2009
Počáteční zůstatek k 1. lednu	8 027	6 437
Čistá tvorba (rozpuštění) opravných položek	- 230	1 590
Konečný zůstatek k 31. prosinci	7 797	8 027

8. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Hotovost na účtech u finančních institucí	8 815	7 713
Hotovost v pokladně	8	15
Peníze na cestě	- 2 643	- 3 264
	6 180	4 464

9. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

Přechodné účty aktiv jsou tvořeny převážně odloženými pořizovacími náklady na pojistné smlouvy. K 31. prosinci 2010 byla jejich celková výše 59 678 tis. Kč (2009: 68 890 tis. Kč).

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie

tis. Kč	Počet	31. prosince 2010	Počet	31. prosince 2009
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	100 000	100 000	100 000	100 000

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

Oceňovací rozdíly

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (bod 4)	3 637	3 532
Odložená daň (bod 18)	- 691	- 671
	2 946	2 861

Zisk po zdanění

Čistý zisk ve výši 4 903 tis. Kč za rok 2010 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2010
Příděl do zákonného rezervního fondu	245
Převod do nerozděleného zisku minulých let	4 658
Čistý zisk	4 903

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			
Rezerva na nezasloužené pojistné	30 206	0	30 206
Rezerva pojistného životních pojištění	890 101	0	890 101
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 056	0	1 056
Rezerva na pojistná plnění	10 031	0	10 031
Rezerva na prémie a slevy	28 548	0	28 548
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	111 188	0	111 188
	1 071 130	0	1 071 130
31. prosince 2009			
Rezerva na nezasloužené pojistné	36 753	0	36 753
Rezerva pojistného životních pojištění	642 958	0	642 958
Rezerva pojistného neživotních pojištění	910	0	910
Rezerva na pojistná plnění	10 039	230	9 809
Rezerva na prémie a slevy	30 541	0	30 541
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	80 422	0	80 422
	801 623	230	801 393

Podíly zajistitelů na technických rezervách jsou uvedeny v bodě 15.

Rezervu pojistného životních pojištění lze podle odvětví analyzovat následovně:

Rezerva pojistného životních pojištění

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Kapitálové	699 371	444 654
Důchodové	157 664	166 774
Ostatní	33 066	31 527
	890 101	642 958

Rezerva na pojistná plnění

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	4 355	5 532
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	5 676	4 507
	10 031	10 039

Analýza vývoje škodní rezervy

tis. Kč	2010	2009
Stav rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	10 039	5 525
Výplaty pojistných plnění ke škodám vzniklým před 1. lednem	- 3 319	- 1 870
Run-off rezerv na pojistná plnění	- 1 832	- 563
Stav rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	4 888	3 092

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	1. ledna 2010	Tvorba	Použití	31. prosince 2010
Rezerva na nezasloužené pojistné	36 753	166 854	173 401	30 206
Rezerva pojistného životního pojištění	642 958	333 440	86 297	890 101
Rezerva pojistného neživotních pojištění	910	350	204	1 056
Rezerva na pojistná plnění	10 039	27 451	27 459	10 031
Rezerva na prémie a slevy	30 541	9 087	11 080	28 548
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	80 422	39 437	8 671	111 188
Celkem	801 623	576 619	307 112	1 071 130

tis. Kč	1. ledna 2009	Tvorba	Použití	31. prosince 2009
Rezerva na nezasloužené pojistné	43 029	169 190	175 466	36 753
Rezerva pojistného životního pojištění	581 742	178 760	117 544	642 958
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 046	357	493	910
Rezerva na pojistná plnění	5 525	21 956	17 442	10 039
Rezerva na prémie a slevy	27 396	23 445	20 300	30 541
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	42 961	44 120	6 659	80 422
Celkem	701 699	437 828	337 904	801 623

Rezerva na prémie a slevy

tis. Kč	2010	2009
Rezerva na jubilejní prémie	23 758	22 247
Ostatní rezervy a slevy	4 790	8 294
	28 548	30 541

12. VĚŘITELÉ

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Závazky za pojistníky	43 000	58 671
Závazky za makléři a agenty	154	229
Závazky při operacích zajištění (bod 15)	543	7 429
Ostatní závazky	21 972	20 458
	65 669	86 787

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti. Závazky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 19.

13. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

Přechodné účty pasiv jsou tvořeny odhadem bonusů, vztahujícím se ke mzdám roku 2010, odhadem nákladů na audit roku 2010 a sperativními provizemi. Jejich celková výše k 31. prosinci 2010 byla 13 223 tis. Kč (2009: 8 099 tis. Kč).

14. TECHNICKÝ ÚČET ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Hrubé předepsané pojistné

tis. Kč	2010	2009
Individuální pojistné	415 896	268 390
Pojistné kolektivního pojištění	21 130	18 900
Běžné pojistné	229 794	233 136
Jednorázové pojistné	207 232	54 154
Pojistné ze smluv bez podílu na ziscích	115 200	81 468
Pojistné ze smluv s podílem na ziscích	276 508	159 625
Pojistné ze smluv, u nichž investiční riziko nese pojistník	45 318	46 197
Hrubá výše předepsaného pojistného	437 026	287 290

Náklady na pojistná plnění

2010 tis. Kč	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění
Kapitálové a vkladové životní pojištění	278 443	284 576	35 607
Rizikové životní pojištění	67 675	67 901	12 185
Investiční životní pojištění	45 318	45 318	4 321
Ostatní	45 590	45 778	38 225
	437 026	443 573	90 338

2009 tis. Kč	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění
Kapitálové a vkladové životní pojištění	127 352	133 707	43 034
Rizikové životní pojištění	65 095	64 989	9 071
Investiční životní pojištění	46 197	46 197	1 619
Ostatní	48 646	48 673	61 415
	287 290	293 566	115 139

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Veškeré předepsané pojistné životního pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky.

15. PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Nejvýznamnější zajišťovatelé, které společnost využívá, jsou:

- Mapfre Re, Compania de Reaseguros, S.A., Spain, Munich Branch,
- Hannover Rueckversicherung - Aktiengesellschaft, Germany

Pasivní zajištění

tis. Kč	2010	2009
Podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění (bod 11)	0	230
Pohledávky ze zajištění	1 700	0
Závazky ze zajištění (bod 12)	- 543	- 7 429
Saldo pasivního zajištění	1 157	- 7 199

tis. Kč	2010	2009
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	- 1 846	- 1 295
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	1 700	107
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	- 230	123
Úroky ze zajištění	0	- 491
Výsledek pasivního zajištění	- 376	- 1 554

16. 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:

tis. Kč	2010	2009
Počáteční	19 708	32 064
Ostatní	6 604	3 725
Přímé provize celkem	26 312	35 789
Změna odložených pořizovacích nákladů	9 212	- 6 145
Celkové pořizovací náklady	35 524	29 644

Správní režie

Správní režii lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2010	2009
Osobní náklady	33 398	33 155
Odpisy dlouhodobého majetku (bod 6)	9 221	5 735
Ostatní správní náklady	29 883	29 829
Správní režie - životní pojištění celkem	72 502	68 719

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2010	2009
Mzdy a odměny představenstva	5 019	3 780
Mzdy a odměny dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	20 618	21 490
Sociální náklady a zdravotní pojištění	7 706	7 506
Ostatní	55	379
Celkem	33 398	33 155

Počet zaměstnanců	2010	2009
Průměrný počet zaměstnanců	22	34
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet ostatních členů vedení	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva a dozorčí rady společnosti jsou k dispozici služební vozidla. Tantiémy vyplacené členům představenstva jsou uvedeny v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Společnost zaplatila za své zaměstnance příspěvky na penzijní připojištění ve výši 175 tis. Kč celkem a příspěvky na životní kapitálové pojištění ve výši 177 tis. Kč celkem.

Ostatní správní náklady

tis. Kč	2010	2009
Nájemné	5 208	4 438
Reklama	12 953	10 176
Oprava a údržba výpočetní techniky	613	1 521
Spotřeba materiálu	219	485
Provize pečovatelské	3 000	2 662
Ostatní správní náklady	7 890	10 547
	29 883	29 829

17. OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Ostatní náklady tis. Kč	2010	2009
Ostatní technické náklady – životní pojištění	4	2 079
Ostatní náklady – netechnický účet	12 413	7 852
	12 417	9 931
Ostatní náklady lze analyzovat takto:		
Čistá tvorba opravné položky k pohledávkám (bod 7)	0	1 590
Kurzové ztráty	135	138
Bankovní poplatky	994	1 024
Poradenské služby	5 206	1 288
Náklady na odměny auditorské společnosti za auditorské služby	1 885	1 636
Ochranná známka	777	986
Ostatní	3 420	3 269
	12 417	9 931
Ostatní výnosy tis. Kč	2010	2009
Ostatní technické výnosy – životní pojištění	2 775	1 379
Ostatní výnosy – netechnický účet	986	517
	3 761	1 896
Ostatní výnosy lze analyzovat takto:		
Čisté rozpuštění opravné položky k pohledávkám (bod 7)	230	0
Kurzové zisky	74	212
Bankovní úroky	754	115
Ostatní	2 703	1 569
	3 761	1 896

Společnost uzavřela společně s ostatními společnostmi Wüstenrot v České republice, Wüstenrot – stavební - spořitelnou a.s., Wüstenrot hypoteční bankou, a.s. a Wüstenrot pojišťovnou a.s. smlouvu o sdružení za účelem získání úspor z rozsahu poskytnutím a zlepšením efektivity provozu všech členů skupiny Wüstenrot v České republice. Společné náklady jsou rozděleny mezi jednotlivé účastníky poměrně dle podílu stanoveného v souladu se smlouvou. Společné náklady vztahující se pouze k jednomu nebo pouze k některým účastníkům jsou rozděleny mezi tyto dotčené účastníky. V případě, že takové náklady budou vynaloženy na pořízení aktiv (zejména nehmotných aktiv a zařízení), budou tato aktiva ve spoluvlastnictví příslušných účastníků.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2010	2009
Daň z příjmů splatná	1 097	0
Odložený daňový náklad	1 544	420
	2 641	420

Splatná daňová povinnost byla započtena proti nevyužitým daňovým ztrátám minulých let.

Odloženou daňovou pohledávku (+)/závazek (-) lze analyzovat následovně:

Odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy majetku	394	- 75
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu	- 691	- 671
Daňové ztráty	0	275
Sociální a zdravotní pojištění	232	445
Daňově uznatelné odpisy pohledávek	0	1 525
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-)	- 65	1 499

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2010	2009
Čistá odložená daňová pohledávka k 1. lednu	1 499	1 236
Změna odložené daně vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	- 1 544	- 420
Dopad změn účetních metod	0	1 040
Změna odložené daně ve vlastním kapitálu	- 20	- 357
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 31. prosinci	- 65	1 499

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Výnosy tis. Kč	2010	2009
Úrokové výnosy WHB	855	216
Úrokové výnosy z dluhopisů	7 467	5 098
	8 322	5 314
Náklady		
Provizní náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv WSS	20 835	26 978
Ostatní náklady (skupinové úvěrové pojištění WSS)	516	458
	21 351	27 436

Tyto transakce byly realizovány v cenách zahrnujících náklady poskytovatele a přiměřenou marži.

Náklady na mzdy a odměny představenstvu jsou uvedeny v bodě 16.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pohledávky - sdružení	4 771	7 864
Hypoteční zástavní listy (bod 4)	85 968	79 887
Ostatní bankovní dluhopisy (WSS)	105 690	77 961
Termínové a běžné vklady u finančních institucí	14 747	8 893
	211 176	174 605
Čisté závazky ze zajištění (Salzburg 26 %) (bod 15)	543	7 429
Závazky - sdružení	21 802	17 976
	22 345	25 405

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2010 hypoteční zástavní listy WHB v nominální hodnotě 80 000 tis. Kč.

Položka ostatní bankovní dluhopisy představuje emisi podřízeného dluhopisu WSS v nominální hodnotě 100 000 tis. Kč

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

20. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným 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 dne

7. března 2011

Pavel Vaněk
předseda představenstva

Lars Kohler
člen představenstva

Zpráva ovládané osoby

Zpráva společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ: 140 23, IČ: 25720198, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce č. 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. 2010 do 31. 12. 2010 (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:

- Wüstenrot Holding AG, se sídlem Ludwigsburg, Spolková republika Německo, který je ovládající osobou společnosti Wüstenrot & Württembergische AG, je konečnou ovládající osobou všech osob ovládaných společností Wüstenrot & Württembergische AG, které Wüstenrot Holding AG ovládá prostřednictvím této společnosti.
- 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.
- Společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., IČ 47115289, se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1714.

1.2 Podíl ovládající osoby

Společnosti je známo, že společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. v roce 2010 disponovala ve společnosti 74 % hlasovacích práv na základě smlouvy, kterou společnost Wüstenrot & Württembergische AG pověřila disponováním s akcionářskými právy ve společnosti společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., která je společností Wüstenrot & Württembergische AG ovládána. Přímá majetková účast Wüstenrot & Württembergische AG na základním kapitálu společnosti však zůstala nadále ve výši 74 %.

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 v %	
			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
Altmark Versicherungsvermittlung GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Areal Tübinger Straße GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Beteiligungs-GmbH der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Berlin Leipziger Platz Grundbesitz GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Blitz B 10 – 255 GmbH	Berlin	SRN	100,00	
City Immobilien GmbH & Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Eschborn GbR	Stuttgart	SRN		50,99
GFW Gesellschaft zur Förderung von Wohneigentum mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00
GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00
Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
V-Bank AG	München	SRN		49,99
IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzan. GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
Karlsruher Lebensversicherung AG	Karlsruhe	SRN		82,73
Karlsruher Rendite Immobilien GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00

KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		91,90
KLV BAKO Vermittlungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		75,00
LP 1 Beteiligungs-GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Miethaus und Wohnheim GmbH i.L.	Ludwigsburg	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	Saalfelder Höhe	SRN		100,00
Schloßhotel Eyba Verwaltungsgesellschaft mbH	Saalfelder Höhe	SRN		100,00
Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG	Stuttgart	SRN		100,00
Swiss Re Private Equity Partners III (Feeder No. 1) L.P.	London	GB		100,00
W&W Advisory Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00
W&W Asset Management Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00
W&W Asset Management GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
W&W Europe Life Limited	Dublin	Irsko	100,00	
W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH	Stuttgart	SRN	100,00	
W&W Informatik GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
W&W Service GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wohnimmobilien GmbH&Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische France Immobiliere SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische France Strasbourg SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische Immobilien AG	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische KÖ 43 GmbH	Stuttgart	SRN		94,00
Württembergische Krankenversicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Lebensversicherung AG	Stuttgart	SRN	72,42	
Württembergische Logistik I GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		94,00
Württembergische Logistik II GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		94,89
Württembergische Rechtschutz 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	100,00	
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bausparkasse AG	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
WIT Services s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	99,83	0,17
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot stavebná sporiteľňa a.s.	Bratislava	Slovensko	40,00	
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	Praha	ČR	55,92	
Wüstenrot pojišťovna a.s.	Praha	ČR	74,00	

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

Firma	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	100,00	
Wüstenrot pojišťovna a.s.	Praha	ČR	74,00	
WIT Services s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR	100,00	

2. Smlouvy uzavřené v předmětném účetním období mezi společnostmi a propojenými osobami

- Dodatek č. 3 ze dne 12. 3. 2010 ke Smlouvě o sdružení ze dne 7. 11. 2007, účinné dnem 1. 1. 2008, ve znění dodatku č. 1 ze dne 28. 4. 2008 a dodatku č. 2 ze dne 1. 4. 2009, uzavřené společností Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., společností Wüstenrot pojišťovna a.s., společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. a společností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., na jejímž základě jsou uvedené společnosti sdruženy při výkonu svých činností za účelem prohloubení odbornosti a zlepšení efektivitvy provozu účastníků,
- Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č.101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 25. 10. 2010, uzavřená společností jako správcem osobních údajů a společnostmi Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., Wüstenrot hypoteční banka a.s. a Wüstenrot pojišťovna a.s. jako zpracovateli osobních údajů,
- Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č.101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 25. 10. 2010, uzavřená společností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. jako správcem osobních údajů a společnostmi Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., Wüstenrot hypoteční banka a.s. a Wüstenrot pojišťovna a.s. jako zpracovateli osobních údajů,
- Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č.101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 25. 10. 2010, uzavřená společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. jako správcem osobních údajů a společnostmi Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot pojišťovna a.s. jako zpracovateli osobních údajů,
- Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č.101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 25. 10. 2010, uzavřená společností Wüstenrot pojišťovna a.s. jako správcem osobních údajů a společnostmi Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. jako zpracovateli osobních údajů.

Další uzavřené smlouvy mezi společnostmi a propojenými osobami

2.1 Smlouvy se společností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s.

- V roce 2010 byl uzavřen na kapitálovém trhu 1 obchod s emisí podřízeného dluhopisu emitenta Wüstenrot – stavební spořitelny a.s., kdy prodávajícím byla Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a kupujícím Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
- V roce 2010 byl uzavřen na kapitálovém trhu 1 obchod s emisí HZL emitenta Wüstenrot hypoteční banky a.s., kdy prodávajícím byla Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a kupujícím Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

2.2 Smlouvy se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s.

- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 13. 1. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 26. 3. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 9. 6. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 23. 6. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 28. 6. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 23. 9. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 30. 11. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 29. 12. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 29. 12. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 29. 12. 2010
- Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 13. 8. 2010
- Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zřízení a vedení běžného účtu č. 0200055882/7980 uzavřený dne 12. 1. 2010.

2.3 Smlouvy se společností Wüstenrot pojišťovna a.s.

- Skupinová pojistná smlouva o cestovním pojištění uzavřená dne 1. 12. 2010 společností jako pojistníkem a společností Wüstenrot pojišťovna a.s. jako pojistitelem
- V roce 2010 byl uzavřen na kapitálovém trhu 1 obchod s emisí podřízeného dluhopisu emitenta Wüstenrot – stavební spořitelny a.s., kdy prodávajícím byla Wüstenrot pojišťovna a.s. a kupujícím Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

2.4 Další smlouvy s propojenými osobami

S výjimkami uvedenými v ustanovení 2 až 2.3 této zprávy není známo, že by byly společností v předmětném účetním období uzavřeny s propojenými osobami 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. Společnosti na jejich základě v předmětném účetním období nevznikla žádná újma nebo nevýhoda.

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

V Praze dne 15. března 2011

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Pavel Vaněk
předseda představenstva



Lars Kohler
člen představenstva



Ing. Anna Petiková
členka představenstva

wüstenrot
Pro váš lepší pocit