

wüstenrot

Výroční zpráva 2006
stavební spořitelna
životní pojišťovna
hypoteční banka



2006

Výroční zpráva



Základní ukazatele

v mil. Kč

	2004	2005	2006
Předepsané pojistné	208,2	190,8	212,2
Pojistné plnění	63,3	64,8	71,7
Technické rezervy	420,1	484,9	561,1
Finanční umístění	515,1	595,4	684,4
Výnosy z finančního umístění	20,1	23,4	25,7
Hospodářský výsledek	1,6	6,4	13,0
Vlastní kapitál	106,4	116,1	125,9
z toho základní kapitál	100,0	100,0	100,0
Aktiva celkem	569,0	647,8	740,3

Obsah

Základní ukazatele	2
Základní údaje o společnosti	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Orgány a management společnosti	6
Zpráva o obchodní činnosti	7
Zpráva dozorčí rady	9
Roční účetní závěrka	
• Rozvaha	10
• Výkaz zisku a ztráty	12
• Přehled o změnách vlastního kapitálu	14
Příloha účetní závěrky	15
Zpráva ovládané osoby	26
Zpráva auditora	29

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Sídlo společnosti

Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00

Právní forma

Akciová společnost

IČ

25 72 01 98

Akcionáři

Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Založení společnosti

3. srpna 1998

Zahájení obchodní činnosti

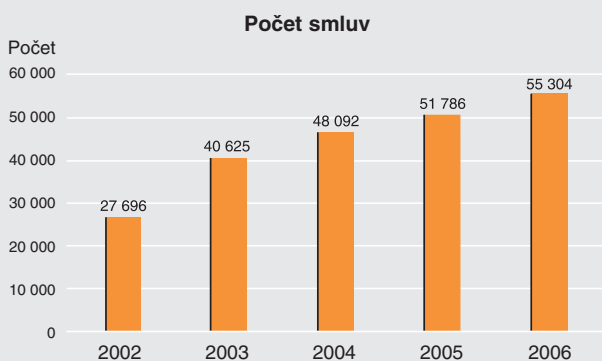
1. dubna 1999

Úvodní slovo předsedy představenstva

Wüstenrot vznikl v obci Wüstenrot v německém Švábsku. Společnost Wüstenrot se stala zakladatelem stavebního spoření. I dnes je Wüstenrot mnohdy spojován především se stavebním spořením. V zemích našich akcionářů – v Německu a v Rakousku – je však Wüstenrot již dlouho poskytovatelem široké palety finančních služeb. A stejnou politiku provádějí naši akcionáři i v Česku. Nejprve byla založena stavební spořitelna, po 6 letech pak následovala životní pojišťovna. V roce 2003 přibyla i značková hypoteční banka. Počátkem roku 2006 došlo k rozšíření finančních služeb o majetkové pojištění značky Wüstenrot, poskytované pobočkou slovenské pojišťovny Wüstenrot.

Úspěšný rozvoj sesterské stavební spořitelny nám usnadnil vstup na trh životního pojištění. I díky tomu jsme jednou z nejznámějších soukromých pojišťoven v Česku. Ale jistě nejen proto. Nabízíme totiž nejen klasické, ale i moderní a mnohdy i originální produkty životního pojištění. A přidáváme k nim i vysoké zhodnocení prostředků klientů. Přestože v roce 2006 byly úrokové sazby na trhu i nadále velmi nízké (pod úroveň v zemích s eurem), my jsme za rok 2006 připsali např. u moderních produktů typu universal life úrok 4 % p.a.! Nejde o nějakou fiktivní hodnotu, ale o skutečné zúčtování prostředků na individuálním účtu klienta a žádné poplatky tento výnos nesnižují (kromě vysloveně spořicího produktu Důchodová pojistka SPONSOR/BANK, kde uplatňujeme nízký měsíční poplatek). Šetříme na výdajích na reklamu, nešetříme na podílech pojištěných na zisku.

V roce 2006 došlo ke zvýšení počtu smluv spravovaných pojišťovnou Wüstenrot o 7 % – na 55 304. Pojistné částky, na něž jsou u nás klienti pojištěni v životním pojištění, se dokonce meziročně zvýšily o 14 %! Souhrn pojistných částek v základním pojištění již dosáhl výše 10,8 miliard Kč. Pojistně technické rezervy narostly o 16 % a dosáhly celkového objemu 561 mil. Kč. Zisk pojišťovny se zvýšil dvakrát a dosáhl částky 13 mil. Kč. Vývoj počtu smluv ukazuje následující graf:



I v roce 2006 jsme pokračovali v dosavadní produktové a cenové politice. Ve 2. čtvrtletí jsme zavedli 3 produktové balíčky. Každý balíček je určen pro jinou cílovou skupinu: Životní balíček poskytuje zabezpečení nejen pojistníkovi, ale i jeho rodině; Důchodový balíček je pro ty, kteří chtějí zabezpečit jen sebe, a Dětský balíček je určen dětem, včetně plnění ve formě porodného v případě narození sourozence pojištěného dítěte. Do balíčků lze u dospělých „přibalit“ mj. i zabezpečení při invaliditě a nemocenské pojištění.

Koncem roku 2006 jsme zahájili prodej zcela originální Úrazové pojistky, která se hodí prakticky pro všechny – od kolébky až po seniory. Lze ji sjednat i jako „Úrazovou pojistku za návratné pojistné“, v níž je obsaženo především kapitálové pojištění a kde v typickém případě platí, že klient dostane úrazové pojištění „zdarma“ – plnění pojišťovny bude vyšší než zaplacené pojistné i v případě, že k žádnému úrazu nedojde.

Další dobrou zprávou je vyhlášení garantované úrokové míry ve výši 4 % p.a. u tří výše uvedených „balíčků“ a u Nejlepší pojistky dopředu pro celý rok 2007! U Důchodové pojistky BENEFIT pro letošek garantujeme 3,5 %, což je také velmi vysoká hodnota ve srovnání s jinými investičními příležitostmi. Tyto vysoké úroky se vztahují i na pojistné smlouvy uzavřené před rokem 2007. V roce 2007 se zaměříme především na nárůst obchodů. Očekáváme, že zájemce o životní pojištění zaujmou naše originální produkty, které nabízíme za velmi výhodné ceny.

V Praze dne 23.2.2007

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Orgány a management společnosti

Dozorčí rada

Předseda

Helmut Geier
předseda představenstva a generální ředitel
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Členové

Dr. Edmund Kurt Schwake
místopředseda představenstva
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Dr. Franz Steiner
předseda dozorčí rady
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Představenstvo

Předseda

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Členové

Dr. Joachim Geeser
Mag. Siegfried Fatzi

Management

Generální ředitel

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Náměstkyně generálního ředitele

Ing. Irena Vránová

Náměstek generálního ředitele

Dr. Joachim Geeser

Odpovědný pojistný matematik

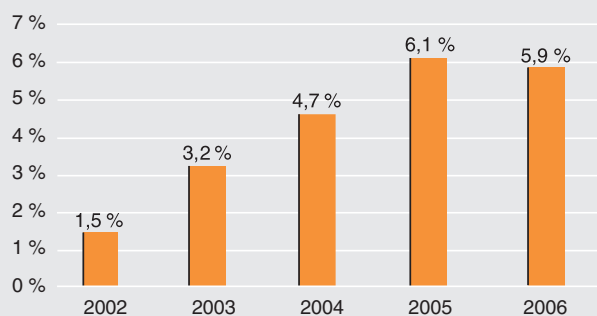
Dr. Helena Radovanská

Zpráva o obchodní činnosti

Hospodářský vývoj

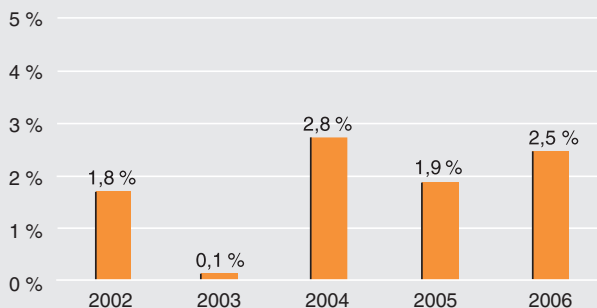
V roce 2006 pokračoval velmi pozitivní vývoj českého hospodářství. Dynamika hrubého domácího produktu dosáhla téměř 6 %.

Růst hrubého domácího produktu



I nadále trvá pozitivní vývoj reálných mezd (téměř 4 %). Inflace (index spotřebitelských cen) se mírně zvýšila – na 2,5 %. Nezaměstnanost se snížila na 8,1 %. Nízké úrokové sazby se jen lehce zvýšily, výnosnost do splatnosti u desetiletých dluhopisů vloni vzrostla na 3,8 %.

Inflace



Hnacím motorem hospodářského růstu byly i nadále především investice a vývoz. Nízké úrokové sazby vedly k tomu, že rostoucí část spotřeby domácností byla financována různými formami spotřebitelských úvěrů.

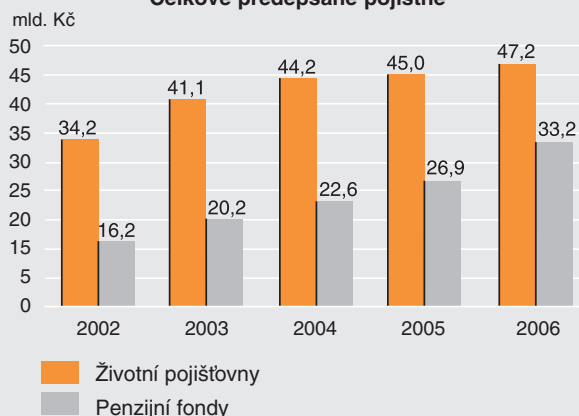
Vývoj trhu životního pojištění

Pojišťovací trh se v Česku ve statistikách člení na:

- trh životního a neživotního pojištění, na němž operují soukromé pojišťovny podle zákona o pojištnictví, a na
- trh tzv. penzijního připojištění, na němž operují penzijní fondy (fakticky speciální životní pojišťovny).

Na prvním uvedeném segmentu trhu došlo v roce 2006 k růstu předepsaného pojistného životního pojištění jen o 4,8 % (2005: 1,5 %), přitom jednorázové pojistné se nezvýšilo. Z celkového předepsaného pojistného životního pojištění činil podíl jednorázového pojistného v předchozím roce již méně než 27 %. Celkový objem nově uzavřených životních pojištění se vloni zvýšil o 12,6 %, počet nových pojištění však poklesl o 17,5 %. Pojišťovny na českém trhu koncem roku 2006 spravovaly 10 mil. smluv životního pojištění.

Celkové předepsané pojistné



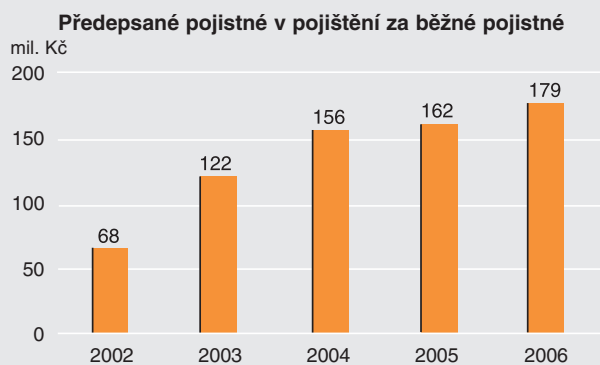
Trh tzv. penzijního připojištění se i v roce 2006 vyvíjel velmi dynamicky. Penzijní fondy vybraly v roce 2006 celkem kolem 33 mld. Kč. To představuje celkovou meziroční dynamiku asi 23 %. Penzijní fondy spravovaly koncem roku 2006 3,6 mil. smluv životního pojištění.

Vývoj společnosti

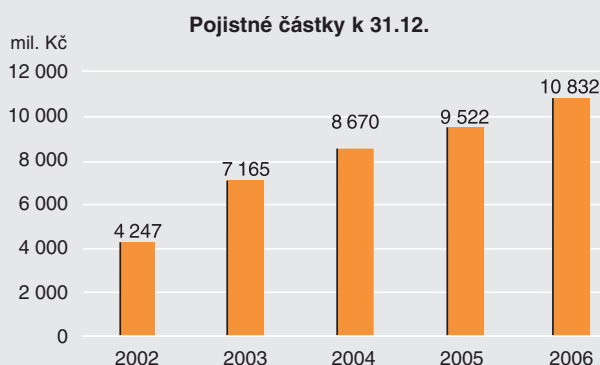
Rok 2006 je možné v životní pojišťovně Wüstenrot charakterizovat dvěma podstatnými znaky:

- více než dvojnásobný růst předepsaného pojistného ve srovnání s trhem,
- zdvojnásobení zisku společnosti ve srovnání s rokem 2005.

Pojistné předepsané společností se zvýšilo ze 191 mil. Kč na 212 mil. Kč, tj. o 11 %. Přitom se pojistné typického rizikového pojištění zvýšilo o 19 % a pojistné u kapitálových pojištění o 12 %. Předepsané běžné pojistné, které je z hlediska hospodaření společnosti podstatné, se meziročně zvýšilo ze 162 mil. Kč na 179 mil. Kč, tj. o 11 %.



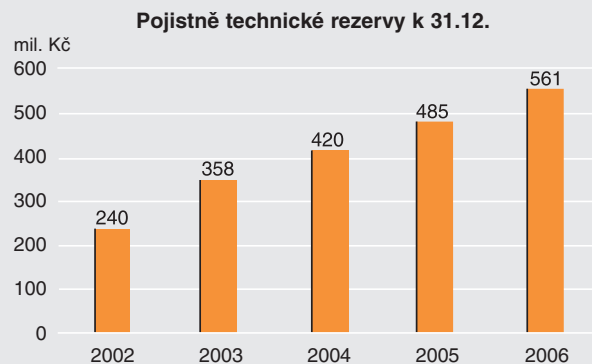
Pozitivní vývoj společnosti je vidět také v dynamice celkového počtu uzavřených smluv: k 31.12.2006 jsme obhospodařovali celkem 55 304 smluv s celkovou pojistnou částkou ve výši 10,8 mld. Kč, což je o 7 % (v počtu kusů smluv) a 14 % (ve výši pojistné částky) více než v předchozím roce.



Nejdůležitějšími produkty v roce 2006 byla dvě klasická životní pojištění (Životní pojistka a Kapitálová pojistka) a dvě moderní životní pojištění typu universal life (Nejlepší pojistka a Důchodová pojistka). Podíly těchto produktů na produkci se pohybovaly v rozmezí 12–26 %, v čele tohoto „pelotonu“ byla Důchodová pojistka, což bylo ovlivněno zavedením manažerského pojištění BENEFIT, které Důchodovou pojistku obsahuje. V průběhu roku jsme zavedli tři nové, relativně jednoduché a přitom komplexní produkty pro tři odlišné cílové skupiny: Životní balíček, Dětský balíček, Důchodový balíček. Životní balíček přitom vychází z dosavadního úspěšného produktu Nejlepší pojistka SPONSOR/BANK; jde o převážně rizikové pojištění, zabezpečující potřeby rodin s dětmi a používané též k zajištění úvěrů. Podle počtu nových klientů bylo vloni nejdůležitější skupinové úvěrové pojištění (podíl 31 %), následované Životní pojistkou (21 %).

Velká část vyplacených pojistných plnění (celkem 71,7 mil. Kč) směřovala i v roce 2006 na účty klientů stavební spořitelny prostřednictvím produktu GRATIS. Z titulu smrti nebo úrazu pojištěného jsme vyplatili pojistná plnění ve výši 7,1 mil. Kč, což je o 12 % více než v předchozím roce.

Pojistně technické rezervy narostly o 16 % a dosáhly koncem roku částky 561 mil. Kč. Pojistně technické rezervy a finanční prostředky společnosti jako celek dosáhly k 31.12.2006 684 mil. Kč. 50 % kapitálových investic bylo umístěno do státních obligací.



Výnosy z umístění finančních prostředků společnosti a další přebytky pojistného rozděluje společnost mezi klienty formou bonusů, úroků a prémie. Celkové zhodnocení prostředků klientů u příslušných klasických produktů (technická úroková míra + podíly na přebytcích pojistného) za rok 2006 činí 4 %. Zúročení prostředků klientů na individuálních účtech u univerzálních životních pojištění (Důchodová pojistka, Nejlepší pojistka, Životní balíček, Dětský balíček, Důchodový balíček, pojistný program Přítel) činilo rovněž 4 %.

U Jubilejní pojistky SPONSOR přispívá společnost za rok 2006 prémie ve výši 4 % ze zaplaceného pojistného.

V roce 2006 dosáhla společnost zisku ve výši 13 mil. Kč.

Ukládací politika společnosti je velmi konzervativní. Investiční riziko se tím naprosto minimalizuje. Tržní cena cenných papírů v roce 2006 mírně klesla, to se promítlo v rozvaze v položce Ostatní kapitálové fondy (-3 mil. Kč). Vlastní kapitál společnosti narostl o 10 mil. Kč a dosáhl celkové výše 126 mil. Kč. Pozitivní hospodářské výsledky společnosti se promítly do míry solventnosti: k 31.12.2006 činila solventnost 140 %, což představuje nárůst 11 procentních bodů oproti konci roku 2005.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada byla na svých zasedáních podrobně informována o zásadních otázkách obchodní politiky a vývoje obchodu a jednala o nich také s představenstvem.

Předložená účetní závěrka a výroční zpráva byly na žádost dozorčí rady auditovány společností „KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o.“ a opatřeny výrokem bez výhrad. Auditorská zpráva nám byla předložena a nemáme k ní žádné připomínky.

Dozorčí rada souhlasí s předloženou řádnou účetní závěrkou za rok 2006 i se zprávou představenstva. Roční účetní závěrka se tímto schvaluje.

Dozorčí rada se připojuje k návrhu představenstva na použití hospodářského výsledku za rok 2006 a navrhuje valné hromadě udělit představenstvu a dozorčí radě absolutorium.

Dozorčí rada děkuje spolupracovníkům a členům představenstva za jejich práci, kterou vykonali v roce 2006.

Praha, únor 2007



Gen.-Dir. Helmut Geier
předseda

Rozvaha k 31. prosinci 2006 (v tis. Kč)

	2006		2005
	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše
I. AKTIVA			
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	9 383	7 384	1 999
C. Finanční umístění (investice)	684 423		684 423
III. Jiná finanční umístění	684 423		684 423
2. Dluhové cenné papíry	592 086		592 086
5. Depozita u finančních institucí	92 337		92 337
E. Dlužníci	19 546	9 010	10 536
I. Pohledávky z operací přímého pojištění	14 850	9 010	5 840
1. Pohledávky za pojistníky	10 525	6 269	4 256
2. Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	4 325	2 741	1 584
III. Ostatní pohledávky	4 696		4 696
F. Ostatní aktiva	20 078	8 120	11 958
I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	10 459	8 120	2 339
II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	9 619		9 619
G. Přejícné účty aktiv	31 349		31 349
II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	27 892		27 892
a) v životním pojištění	27 892		27 892
III. Ostatní přejícné účty aktiv	3 457		3 457
AKTIVA CELKEM	764 779	24 514	740 265
			647 806

	2006		2005
II. PASIVA			
A. Vlastní kapitál		125 851	116 102
I. Základní kapitál		100 000	100 000
IV. Ostatní kapitálové fondy		13 571	16 341
V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		400	81
VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		-1 148	-6 689
VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		13 028	6 369
C. Technické rezervy		561 050	484 848
1. Rezerva na nezasloužené pojistné			
a) hrubá výše	53 639		58 480
b) podíl zajišťovatelů (-)		53 639	58 480
2. Rezerva pojistného životních pojištění			
a) hrubá výše	485 572		403 694
b) podíl zajišťovatelů (-)		485 572	403 694
3. Rezerva na pojistná plnění			
a) hrubá výše	3 198		4 574
b) podíl zajišťovatelů (-)	87	3 111	50
4. Rezerva na prémie a slevy			
a) hrubá výše	16 220		14 560
b) podíl zajišťovatelů (-)		16 220	14 560
7. Rezerva pojistného neživotních pojištění			
a) hrubá výše	2 508		3 590
b) podíl zajišťovatelů (-)		2 508	3 590
E. Rezervy na ostatní rizika a ztráty		945	487
3. Ostatní rezervy		945	487
G. Věřitelé		48 123	40 354
I. Závazky z operací přímého pojištění		19 953	16 557
II. Závazky z operací zajištění		19 655	15 839
V. Ostatní závazky, z toho:		8 515	7 958
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		5 516	5 963
H. Přechnodné účty pasiv		4 296	6 015
I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		1	
II. Ostatní přechnodné účty pasiv, z toho:		4 295	6 015
a) dohadné položky pasivní		4 295	6 015
PASIVA CELKEM		740 265	647 806

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2006 (v tis. Kč)

	2006		2005
	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ			
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:			
a) předepsané hrubé pojistné		212 151	
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)		3 881	
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)		-4 841	213 111
2. Výnosy z finančního umístění (investic):			
b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic), se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:			
bb) výnosy z ostatních investic	25 669	25 669	
d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)			25 699
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			4 477
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:			
a) náklady na pojistná plnění:			
aa) hrubá výše	71 722		
bb) podíl zajišťovatelů (-)	411	71 311	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:			
aa) hrubá výše	-1 376		
bb) podíl zajišťovatelů (-)	37	-1 413	69 898
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):			
a) rezervy v životním pojištění:			
aa) hrubá výše	81 878		
bb) podíl zajišťovatelů (-)		81 878	
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění		-1 082	80 796
7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění			1 660
8. Čistá výše provozních nákladů:			
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		26 311	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		-4 491	
c) správní režie		51 205	
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)			73 025
11. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			3 524
12. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet (položka III.4.)			6 226
13. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)			8 158
			2 963

	2006			2005
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET				
2. Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)			8 158	2 963
4. Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.12.)			6 226	5 931
7. Ostatní výnosy			841	942
8. Ostatní náklady			3 910	3 452
9. Daň z příjmů z běžné činnosti			-2 343	
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění			13 658	6 384
11. Mimořádné náklady			416	
13. Mimořádný zisk nebo ztráta			-416	
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			214	15
16. Zisk nebo ztráta za účetní období			13 028	6 369

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
ZŮSTATEK K 1.1.2005	100 000					12 548	-6 122	106 426
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						3 793		3 793
Čistý zisk/ztráta za účetní období							6 369	6 369
Převody do fondů				81			-81	
Ostatní změny							-486	-486
ZŮSTATEK K 31.12.2005	100 000			81		16 341	-320	116 102

ZŮSTATEK K 1.1.2006	100 000			81		16 341	-320	116 102
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						-2 770		-2 770
Čistý zisk/ztráta za účetní období							13 028	13 028
Převody do fondů				319			-319	
Ostatní změny							-509	-509
ZŮSTATEK K 31.12.2006	100 000			400		13 571	11 880	125 851

Příloha účetní závěrky – rok končící 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

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

IČ: 25 72 01 98

Akcionáři společnosti k 31. prosinci jsou:

Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	50 %
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo	50 %

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

Společnost je oprávněna provozovat následující odvětví životních pojištění:

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

Společnost je oprávněna provozovat následující činnosti související s pojišťovací činností:

1. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o 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.

Sídlo společnosti: Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
nám. Kinských 602/2
150 00 Praha 5

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2006:

Členové představenstva

Předseda: Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc., Praha 4
Členové: Dr. Joachim Geeser, Remseck, Německo
Mag. Siegfried Fatzi, Praha 5

Členové dozorčí rady

Předseda: Helmut Geier, Elsbethen, Rakousko
Členové: Dr. Edmund Kurt Schwake, Weissach, Německo
Dr. Franz Steiner, Elsbethen, Rakousko

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

Organizační struktura

Společnost je řízena statutárním orgánem.

I.2. Právní poměry

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

I.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

I.4. Důležité účetní metody

(a) Předepsané pojistné

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

(b) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

Provize z důchodového pojištění jsou časově rozlišovány po dobu platnosti příslušné smlouvy se zohledněním pravděpodobnosti úmrtí a invalidity.

(d) Rezerva na nezasloužené pojistné

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

(e) Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

(f) Rezerva na prémie a slevy

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

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

(g) Rezerva pojistného životních pojištění

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

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

(h) Rezerva pojistného neživotních pojištění

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

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

Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost celkové výše rezerv životních pojištění.

Základní metodou testování postačitelnosti rezerv je model diskontovaných peněžních toků.

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

Rezervy jsou nepostačitelé, pokud je minimální hodnota pojistných závazků vyšší než celková výše životních rezerv snížená o odpovídající neamortizované pořizovací náklady. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nedostatečná výše technických rezerv, vytvoří společnost rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši této nepostačitelnosti.

Společnost k 31. prosinci 2006 tuto rezervu netvořila vzhledem ke skutečnosti, že její rezervy životních pojištění jsou na základě uvedeného testu postačitelé.

(j) 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 v souladu s příslušnými ustanoveními pojistné smlouvy.

(k) Ostatní rezervy

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

Rezerva na daně

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

(l) Finanční umístění (investice)

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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

Depozita u finančních institucí

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

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

Náklady a výnosy z finančního umístění

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

Ostatní náklady a výnosy

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

(n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

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

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

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

(o) Přepočty cizích měn

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

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána dle oficiálního kurzu ČNB, platného k danému dni. Kurzové zisky a ztráty se účtují výsledkově.

(p) Opravné položky

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

Opravné položky k pohledávkám

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

(q) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

(r) Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv s použitím sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

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

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

(s) Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná.

II. ZVLÁŠTNÍ OBSAH

II.1. Životní pojištění

Hrubá výše předepsaného pojistného v oblasti životního pojištění

	2006	2005
Pojistné individuálního pojištění	198 917	179 044
Pojistné kolektivního pojištění	13 234	11 775
Celkem	212 151	190 819
Běžné pojistné	179 154	161 596
Jednorázové pojistné	32 997	29 223
Celkem	212 151	190 819
Pojistné ze smluv bez podílů na přebytcích pojistného	57 979	44 211
Pojistné ze smluv s podílem na přebytcích pojistného	154 172	146 608
Celkem	212 151	190 819
Výsledek zajištění	-3 831	-3 450

II.2. Celková výše hrubého (předepsaného) pojistného podle zemí, kde byly smlouvy uzavřeny

Všechny smlouvy byly uzavřeny na území České republiky.

II.3. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění dosáhla částky 24 335 tis. Kč (2005: 18 838 tis. Kč) a člení se následovně:

Druh provize	2006	2005
Provize ziskatelské	21 253	16 189
Bonifikace a cílové odměny	843	274
Provize pečovatelské	2 239	2 375
Celkem	24 335	18 838

III. OSTATNÍ ÚDAJE

III.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2006 následující položky:

	Software
Požizovací cena k 1.1.2006	8 642
Přírůstky	741
Úbytky	0
Přeúčtování	0
Požizovací cena k 31.12.2006	9 383
Oprávký k 1.1.2006	6 279
Odpisy	1 105
Úbytky oprávek	0
Oprávký k 31.12.2006	7 384
Zůstatková cena k 1.1.2006	2 363
Zůstatková cena k 31.12.2006	1 999

III.2. Finanční umístění (investice)

Reálná hodnota a pořizovací cena finančního umístění (investic)

	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2006	2005	2006	2005
Dluhové cenné papíry	592 086	489 747	566 995	460 996
Depozita u finančních institucí	92 337	105 788	91 460	104 810
Celkem	684 423	595 535	658 455	565 806

III.3. Pohledávky a závazky

(a) Opravné položky k pohledávkám za pojistníky

K 31. prosinci 2006 byly stanoveny opravné položky ve výši 6 269 tis. Kč (2005: 9 686 tis. Kč).

(b) Pohledávky za pojistníky

K 31. prosinci 2006 činila čistá výše pohledávek za pojistníky 4 255 tis. Kč (2005: 2 769 tis. Kč).

(c) Opravné položky k pohledávkám za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2006 byly stanoveny opravné položky ve výši 2 741 tis. Kč (2005: 3 352 tis. Kč).

(d) Pohledávky za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2006 činila čistá výše pohledávek za zprostředkovateli 1 584 tis. Kč (2005: 2 263 tis. Kč).

(e) Ostatní pohledávky

	2006	2005
Odložená daňová pohledávka	2 619	0
Ostatní pohledávky	2 077	2 001
Celkem	4 696	2 001

K 31. prosinci 2006 společnost poprvé vykázala odloženou daňovou pohledávku, o které v minulých účetních obdobích neúčtovala s ohledem na účetní metodu popsanou v bodě I.4. (r).

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

Společnost k 31. prosinci 2006 neneviduje žádné dlouhodobé pohledávky a závazky.

(g) Pohledávky a závazky z pasivního zajištění

Společnost vykazuje pasivní saldo závazků a pohledávek vůči zajistiteli ve výši 19 655 tis. Kč (2005: 15 839 tis. Kč).

(h) Ostatní závazky

	2006	2005
Odložený daňový závazek	4 562	5 160
Ostatní daň. závazky a závazky ze sociál. zabezpečení	954	803
Ostatní technické závazky	0	596
Ostatní závazky	2 999	1 399
Celkem	8 515	7 958

Od roku 2006 vykazuje Společnost ostatní technické závazky v rámci položky Závazky z operací přímého pojištění.

III.4. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

	Pohledávky		Závazky	
	2006	2005	2006	2005
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	0	0	19 655*	15 839*
Celkem	0	0	19 655	15 839

*) Závazek z titulu zajištění.

III.5. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti k 31. prosinci 2006 byl tvořen následujícími položkami:

	Hmotný movitý majetek	Pořízení hmot. majetku	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2006	8 256	687	8 943
Přírůstky	1 516	0	1 516
Úbytky	0	0	0
Přeúčtování	687	-687	0
Pořizovací cena k 31.12.2006	10 459	0	10 459
Oprávký k 1.1.2006	6 215	0	6 215
Odpisy	1 905	0	1 905
Úbytky opravek	0	0	0
Oprávký k 31.12.2006	8 120	0	8 120
Zůstatková cena k 1.1.2006	2 041	687	2 728
Zůstatková cena k 31.12.2006	2 339	0	2 339

III.6. Přejídné účty aktiv a pasiv

Dohadné položky pasivní

	2006	2005
Sperativní provize	2 855	3 785

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

III.7. Vlastní kapitál

(a) Základní kapitál

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

K 31. prosinci 2006 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 100 000 tis. Kč.

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

(b) Ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny oceňovacími rozdíly z přecenění majetku a závazků, které k 31. prosinci 2006 činily 13 571 tis. Kč (2005: 16 341 tis. Kč).

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

	2006	2005
Zůstatek k 1.1.	16 341	12 548
Saldo nerealizovaných oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění	-3 454	4 885
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění do výkazu zisku a ztráty při realizaci či při splatnosti	-190	-340
Změna odložené daně	874	-752
Zůstatek k 31.12.	13 571	16 341

(d) Plánované rozdělení zisku běžného účetního období

Společnost navrhuje přidělit do rezervního fondu 5 % ze zisku běžného účetního období, tj. 651 tis. Kč. Zbývající část zisku bude použita k výplatě tantiém, k úhradě dosud neuhrazené ztráty z minulých let a zbytek bude ponechán jako nerozdělený zisk.

III.8. Technické rezervy

(a) Rezerva pojistného životních pojištění

	2006	2005
Nezillmerovaná rezerva	579 696	494 220
Zillmerizační odpočet	-123 585	-117 527
Nulování záporných rezerv	29 461	27 001
Bilancovaná zillmerovaná rezerva	485 572	403 694

(b) Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)

	2006	2005
IBNR	1 715	1 834
RBNS	758	1 279
Rezerva na zproštění od placení pojistného	725	1 461
Celkem	3 198	4 574

(c) Rezerva na prémie a slevy

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

	2006	2005
Rezerva na jubilejní prémie – dožití	15 587	13 884
Ostatní rezerva na prémie a slevy	633	676
Celkem	16 220	14 560

III.9. Rezervy na ostatní rizika a ztráty

Druh rezervy	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	487	945	-487	945
Celkem	487	945	-487	945

III.10. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

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

III.11. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

(a) Správní náklady

	2006	2005
Osobní náklady	28 302	26 149
Nájemné	4 665	4 598
Reklama	4 697	1 795
Odpisy	3 011	2 204
Opravy a udržování výpočetní techniky	1 464	1 129
Spotřeba materiálu	1 510	880
Ostatní správní náklady	5 317	6 909
Provize pečovatelské	2 239	2 375
Celkem správní náklady	51 205	46 039

(b) Vedoucí zaměstnanci a ostatní zaměstnanci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a odměny za rok 2006 a 2005:

	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdy	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
2006				
Vedoucí zaměstnanci	9	8 748	2 706	428
Zaměstnanci	27	11 898	4 148	798
Celkem	36	20 646	6 854	1 226
2005				
Vedoucí zaměstnanci	11	9 355	2 972	426
Zaměstnanci	25	9 721	3 340	771
Celkem	36	19 076	6 312	1 197

Pozn.: Ostatními náklady se rozumí např. přípojištění, naturální dávky, důchody, školení atd., které v celkové výši 424 tis. Kč nejsou zahrnuty do položky osobních nákladů v rámci správních nákladů, ale jsou zahrnuty ve výkazech v položce Ostatní náklady.

(c) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 632 tis. Kč (2005: 580 tis. Kč), ze kterých 449 tis. Kč (2005: 413 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 183 tis. Kč (2005: 167 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po splatnosti.

(d) Ostatní náklady a výnosy

Společnost v roce 2006 vykázala náklady na činnost členů představenstva a dozorčí rady ve výši 154 tis. Kč v ostatních technických nákladech (2005: 228 tis. Kč).

(e) Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

V průběhu účetního období roku 2006 obdrželi členové představenstva a dozorčí rady tantiémy a odměny ve výši 630 tis. Kč (2005: 615 tis. Kč).

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

Členům představenstva a dozorčí rady nebyly v roce 2006 ani v roce 2005 poskytnuty žádné půjčky ani zálohy.

(g) Faktický koncern

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

(h) Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem

Celková výše nákladů a výnosů z finančního umístění, které byly převedeny mezi technickým účtem životního pojištění a netechnickým účtem na základě klíče uvedeného v bodě I.4. (m), činila ke dni účetní závěrky 6 226 tis. Kč (2005: 5 931 tis. Kč).

(i) Výsledek netechnického účtu

Výsledek netechnického účtu k 31. prosinci 2006 představoval zisk ve výši 4 870 tis. Kč (2005: 3 406 tis. Kč).

(j) Hospodářský výsledek

Zisk před zdaněním činil k 31. prosinci 2006 10 685 tis. Kč (2005: 6 369 tis. Kč). Zisk po zdanění k 31. prosinci 2006 činil 13 028 tis. Kč (2005: 6 369 tis. Kč).

III.12. Daně

(a) Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty

Společnosti nevznikla v roce 2006 ani 2005 daňová povinnost z titulu daně z příjmu právnických osob.

(b) Odložené daňové pohledávky/Odložené daňové závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíly	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	-276	0	-276	0
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	227	0	0	0	227	0
Ztráty z minulých let	2 392	0	0	0	2 392	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	-4 286	-5 160	-4 286	-5 160
Odložená daňová pohledávka/závazek	2 619	0	-4 562	-5 160	-1 953	-5 160

(c) Odložené daňové pohledávky nevykázané v rozvaze

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě I.4. (r), společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce ve výši 5 893 tis. Kč (2005: 11 144 tis. Kč) vzniklé z titulu daňových ztrát z minulých let.:

III.13. Následné události

Vedení společnosti nejsou známy žádné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

Zpráva ovládané osoby

za rok 2006 dle § 66a odst. 9 zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění

Obchodní společnost Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., IČ 25 72 01 98, sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5696 (dále jen „ovládaná osoba“) neuzavřela pro účetní období roku 2006 ovládací smlouvu podle ustanovení § 190b zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění; představenstvo ovládané osoby tudíž v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění; vypracovalo následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Ovládaná osoba je ovládána obchodními společnostmi Wüstenrot & Württembergische AG, sídlem 701 76 Stuttgart, Německo (dále též jen „ovládající osoba“), a Wüstenrot Versicherungs-AG, sídlem 5033 Salzburg, Rakousko (dále též jen „ovládající osoba“). Ovládající osoby disponují v ovládané osobě každá 50 % hlasovacích práv a jednájí ve shodě.

Obchodní společnost **Wüstenrot & Württembergische AG** dále ovládá obchodní společnosti (společně dále jen „propojené osoby“):

1. Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., IČ 47 11 52 89, sídlem Praha 5, Janáčkovo náměstí 41, ve které disponuje nadpoloviční většinou hlasovacích práv. Ovládaná osoba nadále sídlí v objektu vlastněném touto společností, nájemné je placeno v obvyklé výši. Tato společnost patří k hlavním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro ovládanou osobu. Spolupráce v této oblasti byla upravena v roce 2006 uzavřenými dodatky č. 4 až 10 ke smlouvě o výkonu činnosti pojišťovacího agenta ze dne 26.11.2004. Předmětem těchto dodatků byla výše provize za nově zaváděná pojištění: Životní balíček, Důchodový balíček, Dětský balíček, Důchodová pojistka BENEFIT a Úrazová pojistka, dodatková provize určená k úhradě odměn v soutěžích pro zprostředkovatele a podoba formuláře „Záznam o potřebách“ a způsob jeho archivace. V nezměněné podobě trvá i spolupráce ve skupinovém úvěrovém pojištění. Dne 7.6.2006 byla uzavřena čtyřstranná smlouva o spolupráci a o zpracování osobních údajů v souvislosti se systémem CRM (smluvními stranami jsou dále Wüstenrot hypoteční banka a.s. a Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku), kterou se upravuje založení a správa Klubu Wüstenrot jako nástroje marketingové podpory. Dne 10.10.2006 byla s touto společností uzavřena smlouva o zajištění servisní podpory obchodní sítě, která umožňuje zprostředkovatelům činným přímo pro ovládanou osobu využívat servisní zázemí této společnosti. Dne 24.2.2006 uzavřela tato společnost jako nájemce a ovládaná osoba, Wüstenrot hypoteční banka a.s. a Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku jako společní podnájemci podnájemní smlouvu na nebytové prostory pro provozování společného Informačního a poradenského centra, přičemž náklady se mezi smluvní strany dělí rovným dílem. Zprostředkovatelská činnost ovládané osoby pro tuto společnost má zanedbatelný význam.
2. Wüstenrot hypoteční banka a.s., IČ 26 74 71 54, sídlem Praha 5, Smíchov, nám. Kinských 2/602, PSČ 150 00, ve které disponuje nadpoloviční většinou hlasovacích práv. S touto společností ovládaná osoba neuzavřela v roce 2006 žádné smlouvy, a to s výjimkou smluv již výše uvedených. Ovládaná osoba dosud stále nezačala se zprostředkováním hypoték pro tuto společnost.

S propojenými osobami uvedenými pod pořadovými čísly 3 až 60 neuzavřela ovládaná osoba v roce 2006 žádné smlouvy. V následujícím přehledu je u každé propojené osoby uvedena její obchodní firma, sídlo a přímý a nepřímý podíl ovládající osoby na jejím kapitálu (v procentech).

3. Wüstenrot service s.r.o., Praha	100,00
4. 3B Boden- Bauten- Beteiligungs- GmbH, Stuttgart	100,00
5. Allgemeine Rentenanstalt Pensionskasse AG, Stuttgart	100,00
6. Altmark- Versicherungsmakler GmbH, Stuttgart	100,00
7. Beteiligungs-GmbH der Württembergischen, Stuttgart	100,00
8. Berlin Leipziger Platz GmbH, Stuttgart	50,00
9. Dr. Gubelt Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	50,00
10. Elektra Beteiligungs-AG, Stuttgart	100,00
11. Elektra KÖ 43, Stuttgart	94,00
12. Erasmus Groep B.V., Rotterdam	100,00
13. GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH, Ludwigsburg	100,00
14. GFW Gesellschaft zur Förderung von Wohneigentum mbH, Leonberg	100,00
15. Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH, Karlsruhe*	90,00

16. IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzan. GmbH, Karlsruhe*		100,00
17. Karlsruher HK AG Lebensversicherung f. Beamte u. Angestellte der öffentlichen Verwaltung, Karlsruhe		82,50
18. Karlsruher Lebensversicherung AG, Karlsruhe		98,36
19. Karlsruher Rechtsschutz-Schadenregulierungs-GmbH, Karlsruhe		100,00
20. Karlsruher Rendite Immobilien GmbH, Karlsruhe		100,00
21. Karlsruher Versicherung AG, Karlsruhe		100,00
22. KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH, Karlsruhe		90,10
23. KLV BAKO Vermittlungs-GmbH, Karlsruhe		74,10
24. KLV Verwaltungsgesellschaft, Karlsruhe		100,00
25. Mendota Beteiligungs-GmbH, Stuttgart	100,00	
26. Miethaus und Wohnheim GmbH i.L., Leonberg		100,00
27. Minneapolis Investment Associates L.P., Atlanta		100,00
28. Nord- Deutsche AG Versicherungs-Beteiligungsgesellschaft, Hamburg		100,00
29. Schlosshotel Eyba GmbH & Co. Hotelbetrieb, Eyba		100,00
30. Schlosshotel Eyba Verwaltungs-GmbH, Eyba		100,00
31. Schwarzwaldhotel Rothaus GmbH & Co. Hotelbetrieb, Grafenhausen-Rothaus*		100,00
32. Schwarzwaldhotel Rothaus Verwaltungs-GmbH, Grafenhausen-Rothaus		100,00
33. Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG, Stuttgart		100,00
34. W&W Advisory Dublin Ltd., Dublin		100,00
35. W&W Asset Management AG, Luxemburg, Luxemburg		100,00
36. W&W Asset Management Dublin Ltd., Dublin		100,00
37. W&W Asset Management GmbH, Stuttgart	48,98	51,02
38. W&W Beteiligungsgesellschaft mbH, Stuttgart	100,00	
39. W&W Finance Dublin Ltd., Dublin	100,00	
40. W&W Informatik GmbH, Ludwigsburg	51,00	49,00
41. W.B.I. Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg		100,00
42. Weissensee, BWS. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg		100,00
43. Wohnpark Caputh, WPC. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg		100,00
44. Wohnpark Potsdam, WPP. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg		100,00
45. Württembergische France Strasbourg SARL, Štrasburk		100,00
46. Württembergische Krankenversicherung AG, Stuttgart	100,00	
47. Württembergische Lebensversicherung AG, Stuttgart	72,01	
48. Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH, Stuttgart		100,00
49. Württembergische UK Ltd., Londýn		100,00
50. Württembergische Versicherung AG, Stuttgart	100,00	
51. Württfeuer-Beteiligungs GmbH, Stuttgart	100,00	
52. Wüstenrot Immobilien GmbH, Ludwigsburg	32,00	68,00
53. Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg	100,00	
54. Wüstenrot Bausparkasse AG, Ludwigsburg	89,96	10,00
55. Wüstenrot GmbH & Co. Grundstücks-KG, Ludwigsburg	100,00	
56. Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH, Ludwigsburg	100,00	
57. Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH, Ludwigsburg	100,00	
58. Wüstenrot Žycie TU S.A. v likvidaci, Varšava	50,00	
59. Wüstenrot stavebná sporiteľňa, Bratislava	40,00	50,99
60. Eschborn GbR, Stuttgart		

Obchodní společnost **Wüstenrot Versicherungs-AG** dále ovládá obchodní společnost:

1. Wüstenrot-nemovitosti, s.r.o., IČ 26 13 01 81, sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00, ve které disponuje 100 % hlasovacích práv. Mezi touto společností a ovládanou osobou nadále trvá podnájemní vztah, nájemné je placeno v obvyklé výši.
2. Wüstenrot poisťovna a.s., sídlem Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26, Slovenská republika, ve které disponuje nadpoloviční většinou hlasovacích práv. Tato společnost je v České republice zastoupena prostřednictvím své pobočky Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku, IČ: 27 41 14 94, sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00. S touto pobočkou ovládaná osoba uzavřela pouze smlouvy zmíněné výše.

S propojenými osobami uvedenými pod pořadovými čísly 3 až 21 neuzavřela ovládaná osoba v roce 2006 žádné smlouvy; v následujícím přehledu je u každé propojené osoby uvedena její obchodní firma, sídlo a podíl ovládající osoby na jejím kapitálu (v procentech).

3. Wüstenrot Pensionskasse AG, Salzburg	100,00
4. WV-Liegenschaftserrichtungs- u. Verwaltungs GesmbH, Salzburg	100,00
5. WV Grundstücksvermietung GmbH, Salzburg	99,27
6. Wüstenrot Reality, s.r.o., Bratislava	100,00*
7. Wüstenrot Befektető Kft., Budapešť	96,67
8. W&P Ingatlanbefektető BT, Budapešť	99,88
9. WV Immobilien GmbH, Salzburg	99,64
10. Oefina GmbH, Freilassing	100,00
11. K & R Versicherungsagentur Service GmbH, Vídeň	100,00
12. Wüstenrot Zycie TU SA v likvidaci, Varšava	50,00
13. BELVEDERE Hotelbesitzgesellschaft mbH, Salzburg	99,00
14. A.R.C. spol. s r.o., Bratislava	100,00
15. Aiglhof Realitäten GmbH, Salzburg	99,72*
16. Salzburg Institute of Actuarial Studies GmbH, Salzburg	50,00
17. Castellani Hotelbesitz GmbH, Salzburg	99,98
18. Castellani Hotelbetrieb GmbH, Salzburg	100,00
19. U4 Center Projekt- und Betriebsgesellschaft m.b.H., Salzburg	99,50*
20. WV Immobilien GmbH & Co, Salzburg	100,00*
21. Levél Utca Befektetői Kft., Budapešť	96,70

(* nepřímý podíl)

Tato ovládající osoba je jediným zajistitelem ovládané osoby.

Ovládaná osoba zde prohlašuje, že veškeré jí činěné právní úkony, stejně jako i ostatní opatření činěná v zájmu ovládajících osob nebo osob propojených, byly provedeny za podmínek obvyklých v obchodním styku a s péčí řádného hospodáře. Z těchto úkonů a opatření ovládané osobě nevznikla a ani nehrozí žádná újma.

V Praze dne 5.2.2007

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.
předseda představenstva
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Dr. Joachim Geeser
člen představenstva
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



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

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

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 21. února 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. jsou uvedeny v bodě I.1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
Praha 1
č.ú./account no.
466016004/0400



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2006.

Výroční zpráva

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

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

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

V Praze, dne 6. března 2007

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

Benešová
Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

