

wüstenrot



Výroční zpráva 2008

stavební spořitelna
životní pojišťovna
hypoteční banka
pojišťovna

Základní ukazatele

	v tis. Kč
Předepsané pojistné	254 943
Pojistná plnění	93 891
Technické rezervy netto	701 592
Finanční umístění	826 933
Výsledek finančního umístění	17 380
Hospodářský výsledek	564
Vlastní kapitál	127 280
z toho základní kapitál	100 000
Aktiva celkem	929 815

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 v roce 2008	9
Zpráva dozorčí rady	12
Zpráva auditora	13
Účetní závěrka	15
• Rozvaha	15
• Výkaz zisku a ztráty	17
• Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha účetní závěrky	20
Zpráva ovládané osoby	39

Zpráva auditora k výroční zprávě



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon + 420 251 151 111
Fax + 420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI WÜSTENROT, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2008 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 15 až 38, ke které jsme dne 13. března 2009 vydali výrok uvedený na straně 13.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo 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 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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 České republiky pod osvědčením číslo 021.

©2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

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

Zpráva o prověrce 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 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Závěr

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

22. dubna 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Sídlo společnosti	Praha 5, nám. Kinských 602/2 ¹
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	Janáčkovo nábřeží 41, Praha 5 ¹
Podíl na základním kapitálu	0 %
Podíl na hlasovacích právech	74 % +1 hlas
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 % -1 hlas

¹ od 1. února 2009 Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

v roce 2008 byl učiněn další významný krok při budování finanční skupiny Wüstenrot v České republice. Do smluvního sdružení, které v průběhu roku 2007 vytvořily společnosti Wüstenrot – stavební spořitelna, Wüstenrot hypoteční banka a Wüstenrot, životní pojišťovna, přibyla nová - již čtvrtá společnost – Wüstenrot pojišťovna. Založením nové pojišťovny zaměřené na neživotní pojištění byla doplněna již tak velmi široká nabídka finančních služeb skupiny o další důležité a pro život velmi potřebné produkty - pojištění majetku a autopojištění.

Vznik české Wüstenrot pojišťovny umožnil dokončení projektu „Synergie“. Sloučením obdobných činností vykonávaných v rámci jednotlivých společností do jednoho útvaru/úseku bylo dosaženo významného zjednodušení řízení činností a procesů. Další kapitola rozvoje společností Wüstenrot v České republice tak byla koncem loňského roku úspěšně završena a z hlediska širší nabídky vlastních produktů a formy péče o klienty nemá Wüstenrot v současné době na trhu konkurenci.

Wüstenrot životní pojišťovna vykazala opět výborné výsledky. Nové obchody vzrostly ve srovnání s rokem 2007 o 46 %. Významně k tomu přispělo investiční životní pojištění WÜSTENROT INVEST. U tohoto pojištění se může klient rozhodnout, zda bude své prostředky investovat spíše konzervativně nebo vyrovnaně či dynamicky. Pro konzervativní investory jsou v investičním portfoliu proto na výběr peněžní trhy a cenné papíry s pevným úročením, pro odvážnější pak i fondy společnosti W&W Asset Management, která je součástí mateřského koncernu, a české akciové tituly. V únoru 2008 začala naše pojišťovna nabízet další investiční pojištění, které jsme převzali od pobočky slovenské Wüstenrot poistovny. V rámci tohoto produktu mohou klienti investovat do vybraných fondů rakouské společnosti Carl Spängler AG.

Předepsané hrubé pojistné se zvýšilo o 11 %, přičemž u běžně placeného pojistného včetně skupinového úvěrového pojištění činil nárůst 12,8 %. Na pojistných plněních bylo celkem vyplaceno na 94 milionů korun. Kapitálové investice se zvýšily o 9,3 % na celkových 826,9 milionu korun. Technické rezervy činily koncem roku 701,6 milionu korun a meziročně vzrostly o 12,4 %.

Na přelomu ledna a února 2009 se naše společnosti Wüstenrot přestěhovaly do nové budovy v Praze 4 na Kavčích horách. Do slova a do písmene se nám podařilo naplnit náš slogan Vše pod jednou střechou, který symbolizuje také naše logo. Díky ještě lepší kvalitě poskytovaného servisu to přinese prospěch i našim klientům.

Rád bych poděkoval všem, kteří svou kvalitní práci a nasazením přispěli k velmi dobrým výsledkům všech našich společností - zaměstnancům, finančním poradcům obchodní sítě i kooperačním a odbytovým partnerům. Těším se, že naše dobrá spolupráce bude pokračovat.

Rád bych také poděkoval našim klientům, a to nejen těm, kteří jsou Wüstenrotu již dlouhá léta věrni, ale i těm novým. A právě u nich bych si přál, aby se brzy přesvědčili o tom, jaké přednosti jim partnerství s Wüstenrotem nabízí.

Věřím, že naše obchodní politika zaměřená na potřeby klientů, firemní kultura, určující za střed našeho zájmu člověka jako takového i moderní způsoby projektového řízení tvoří pevný základ pro splnění našich krátkodobých i dlouhodobých cílů i dalšího posílení postavení Wüstenrotu na českém finančním trhu.



Pavel Vaněk
předseda představenstva

Orgány a management společnosti

Představenstvo

Předseda a generální ředitel

Pavel Vaněk

od 1. září 2008 generálním ředitelem, od 21. října 2008 členem představenstva, od 17. prosince 2008 předsedou představenstva

Vzdělání: vyšší odborné

Praxe v oboru: od roku 1992 činný v pojištnictví, v letech 1997 – 2007 ve funkci člena představenstva Uniqa pojišťovny, a.s.

Dr. Hans-Jürgen Wohlrabe

do 24. června 2008

Vzdělání: vysokoškolské v oboru matematiky a hospodářských věd

Praxe v oboru: od roku 1977 činný v oboru pojištnictví a bankovníctví, od roku 1998 v představenstvu Wüstenrot – stavební spořitelny a.s.

Dipl. Ing. Dr. Harald Mayer-Rönne

od 17. července do 17. prosince 2008

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 1985 činný v pojištnictví, v letech 1995 – 2001 ve funkci předsedy představenstva Generali pojišťovny a.s.

Členové představenstva a náměstci generálního ředitele

Ing. Anna Petiková

od 18. března 2008

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 1995 činná v pojištnictví, v letech 1999 – 2007 ve funkci členky představenstva Generali pojišťovny a.s.

Dipl. Ing. Dr. Harald Mayer-Rönne

do 17. března 2008 a od 17. prosince 2008

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 1985 činný v pojištnictví, v letech 1995 – 2001 ve funkci předsedy představenstva Generali pojišťovny a.s.

Ing. Ivo Sebera, MBA

do 26. srpna 2008

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

Praxe v oboru: od roku 1991 činný v bankovníctví, od roku 1993 ve Wüstenrot – stavební spořitelně 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

Dr. Wolfgang Oehler

do 29. dubna 2008

předseda představenstva Württembergische Lebensversicherung AG a předseda představenstva Württembergische Versicherung AG

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 1988 činný v oboru bankovníctví a pojištnictví

Členové

Dr. Rudolf Aichinger

místopředstavenstva a náměstek generálního ředitele Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 1980 ve Wüstenrot Versicherungs-AG, od roku 1986 ve funkci člena představenstva

Dr. Jan Martin Wicke

od 9. června 2008

člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG

Vzdělání: vysokoškolské v oboru hospodářských věd

Praxe v oboru: od roku 1997 činný v pojištnictví

Zpráva o podnikatelské činnosti Wüstenrot, životní pojišťovny v roce 2008

Ekonomické prostředí

Do dosud velmi pozitivního vývoje české ekonomiky zasáhla, především ve 2. polovině roku, celosvětová finanční krize a hospodářská recese v zemích, které jsou největšími a nejdůležitějšími obchodními partnery České republiky. Tempo růstu hrubého domácího produktu (HDP) prudce pokleslo ve 4. čtvrtletí, ve kterém česká ekonomika vykázala přírůstek HDP ve srovnání s posledním čtvrtletím roku 2007 reálně o pouhé 0,7 %. Za celý rok 2008 vzrostl HDP reálně o 3,1 %.

Průměrná meziroční míra inflace se v roce 2008 zvýšila na 6,3 % a vyšplhala se tak na desetileté maximum. Hlavními příčinami jejího růstu bylo zvýšení cen nájemného a energií, dále zavedení poplatků ve zdravotnictví, zvýšení DPH z 5 % na 9 % a spotřebitelské daně u tabákových výrobků. Za rok 2008 vzrostla průměrná mzda o 8,5 % (přírůstek 1 848 Kč) a dosáhla 23 542 Kč, z důvodu růstu inflace však reálná mzda vzrostla jen o 2,1 %. Nezaměstnanost dosáhla koncem prosince 2008 na 5,45 %.

Český bankovní sektor se v době, kdy v mnoha evropských zemích a v USA banky krachovaly a vlády je byly nuceny sanovat miliardovými dotacemi, zachoval svou stabilitu a finanční zdraví. Finanční krize se tak projevila jen velkou obezřetností a neochotou bank půjčovat si a investovat na finančním trhu, což se projevilo jeho nízkou likviditou. Pro podporu ekonomiky a oživení kapitálového trhu snížila Česká národní banka od srpna do prosince třikrát čtrnáctidenní reposazbu. Na toto opatření však banky reagovaly jen v omezené míře.

Trh životního pojištění v České republice

I přes nepříznivý vývoj na světových finančních trzích dokázaly pojišťovny na českém trhu životního pojištění udržet zájem klientů o své produkty. Životní pojišťovny vykázaly v roce 2008 předepsané pojistné v celkové výši 56,3 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2007 představuje přírůstek o 4,50 %. Na rozdíl od roku 2007, kdy hlavním tahounem indexu předepsaného pojistného bylo jedno-

rázové pojistné a jeho meziroční přírůstek činil tehdy 35,1 %, zatímco přírůstek předepsaného pojistného u pojištění za běžně placené pojistné pouze 6,4 %, v roce 2008 se předepsané pojistné zvýšilo především na základě nárůstu životních pojistek s běžně placeným pojistným. V roce 2008 činil meziroční přírůstek u pojištění za běžně placené pojistné 7,9 %, naopak pojištění s jednorázově placeným pojistným zaznamenala v předepsaném pojistném meziročně pokles o 2,9 %.

Počet nově uzavřených životních pojistek se zvýšil ve srovnání s rokem 2007 o 2,9 % na 765 883. Celkový počet smluv o životním pojištění vzrostl o 4,7 %, k 31. prosinci 2008 činil 8,6 mil. smluv.

Odpovídající hrubá produkce dosáhla 23,25 mld. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 3,9 %.

Vývoj Wüstenrot životní pojišťovny

Životní pojišťovna Wüstenrot vstoupila do roku 2008 s upravenou nabídkou svých pojistných produktů. Došlo k ukončení aktivního prodeje zejména těch pojištění, která se jevila v nabídce jako redundantní, popř. již ztratila vzhledem k vývoji na českém pojistném trhu v posledních letech na své atraktivitě. Cílem racionalizace produktové palety bylo především zjednodušení a zefektivnění prodeje.

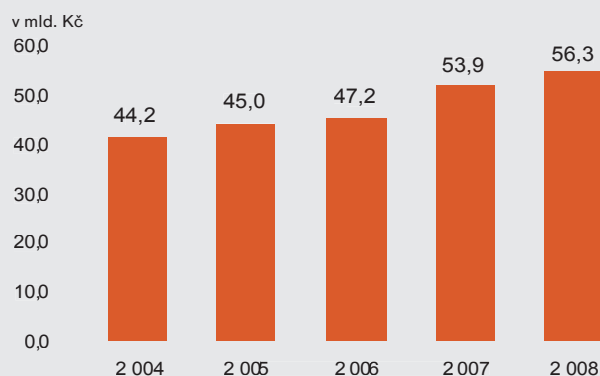
Celkový počet smluv o životním pojištění vzrostl v roce 2008 z 56 476 na 59 756, tj. o 5,8 %. Hrubá produkce, tj. celkové roční pojistné a jednorázové pojistné u smluv uzavřených v roce 2008, činila 96 mil. Kč.

Největší úspěch jsme v roce 2008 zaznamenali v prodeji investičního životního pojištění, které v hrubé produkci roku 2008 představuje 72 %. Přestože byl tento produkt zaveden do prodeje teprve v září 2007, dokázal se velice rychle prosadit zejména díky své transparentnosti, flexibilitě a maximálně proklientské konstrukci poplatků. Kromě „konzervativních“ investic (peněžní trh, cenné papíry s pevným úrokem) jsou součástí nabídky také fondy společnosti W&W Asset Management, jež je součástí mateřského koncernu. Své portfolio si klient může sestavit z nabízených možností sám podle své investiční strategie.

Na celkovém úspěchu investičního životního pojištění se podílel i další produkt investičního životního pojištění, který jsme převzali od pobočky slovenské poistovny Wüstenrot ke konci února 2008 a zařadili jej do své produktové nabídky. V rámci tohoto produktu mohou klienti investovat do vybraných fondů rakouské společnosti Carl Spängler AG.

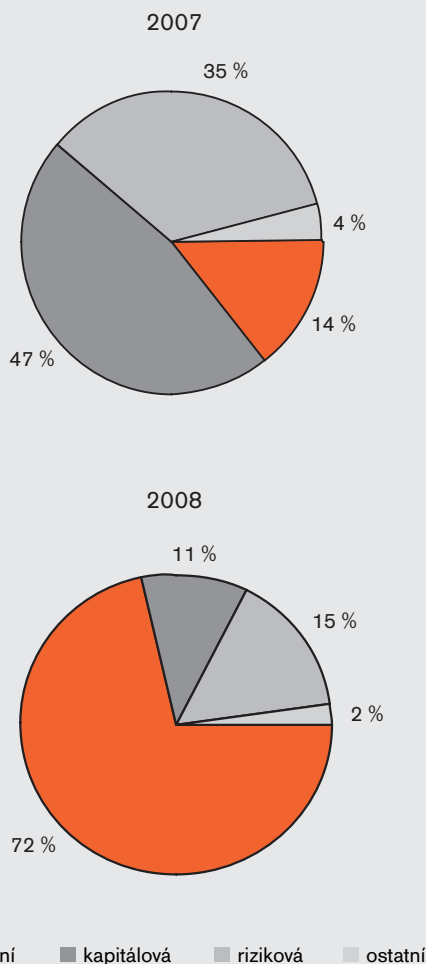
Další důležitý segment našich produktů tvoří riziková pojištění, která činí v hrubé produkci roku 2008 zhruba 15 %. Významnou část rizikových pojištění představují pojištění pro případ smrti, která jsou sjednávána v rámci cross-sellingu k úvěrovým produktům ostatních společností Wüstenrot působících na českém trhu.

Předepsané pojistné



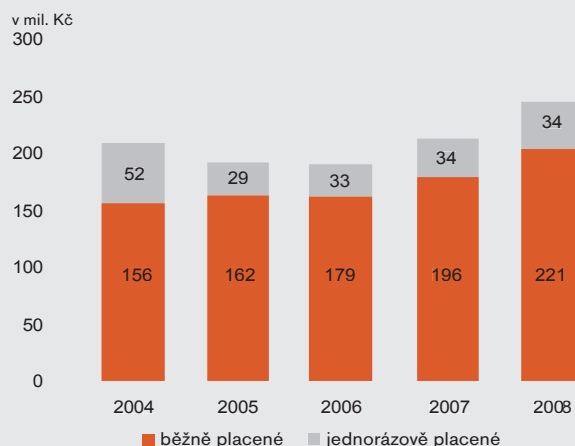
Na kapitálová pojištění (včetně pojištění důchodových) připadá 11 % hrubé produkce, ostatní pojištění představují 2 % hrubé produkce 2008.

Výrazný meziroční posun v podílu jednotlivých produktů na hrubé produkci od klasických kapitálových pojištění, částečně i od rizikových pojištění v roce 2007 ve prospěch investičního životního pojištění v roce 2008 je patrný z následujících grafů.



Předepsané hrubé pojistné vzrostlo o 11 % na 254,9 mil. Kč, přičemž tento růst byl zaznamenán především u smluv s běžně placeným pojistným. Meziroční přírůstek dosáhl u pojištění za běžně placené pojistné (včetně skupinového úvěrového pojištění) 12,8 %, a tím výrazně přesáhl průměrný ukazatel trhu. Pojištění za jednorázové pojistné se na rozdíl od celého pojistného trhu, na kterém došlo k mírnému meziročnímu poklesu o 2 %, nezměnilo. Podíl běžně placeného pojistného (včetně skupinového úvěrového pojištění) na celkovém předepsaném pojistném činil 86,7 %. V členění předepsaného pojistného podle jednotlivých druhů pojištění připadá – stejně jako dříve – nejvyšší podíl na kapitálová pojištění (včetně důchodových) a činí 33,4 %. Podíl rizikových pojištění činí 25,1 %, na investiční životní pojištění připadá 20,5 % a na ostatní 21 %. Nejvýraznější nárůst podílu na předepsaném pojistném zaznamenalo investiční životní pojištění.

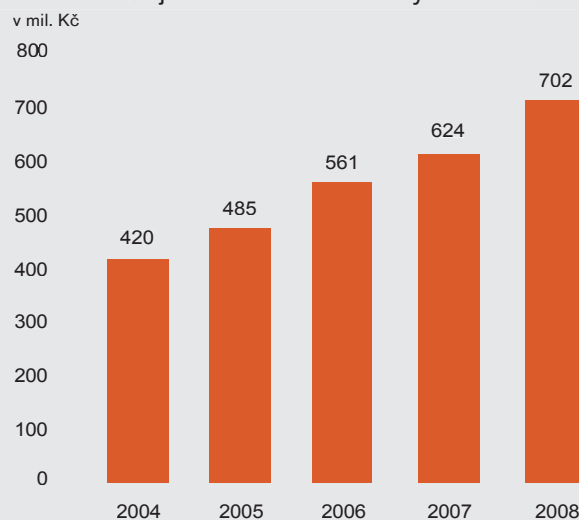
Hrubé předepsané pojistné



Pojistná plnění poklesla celkem o 5 % na téměř 94 mil. Kč. Stejně jako v předcházejících letech se na pojistném plnění nejvíce podílejí pojištění pro případ dožití, a to téměř ze 70 %. Odkupné tvořilo přibližně 19 % z celkových plnění. Objem plnění z titulu smrti činí zhruba 10 %. Podíl ostatních plnění – důchodů, výplat při úrazech a vážných onemocněních a porodného – je ještě zanedbatelný; činil stejně jako v loňském roce cca 1 %.

Technické rezervy se zvýšily o 12,4 % na 701,6 mil Kč.

Pojistně technické rezervy k 31. 12.



Kapitálové investice vzrostly celkem na 826,9 mil. Kč, tj. o 9,3 %. Z toho na portfolio investičního pojištění připadlo 47,5 mil. Kč.

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

ního životního pojištění. Zhruba 60 % portfolia (mimo prostředků investičního životního pojištění) připadá na státní dluhopisy, další investice představují především hypoteční zástavní listy, bankovní dluhopisy a termínované vklady. 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 se zvýšil z 122,5 mil. Kč k 31. prosinci 2007 na 127,3 mil. Kč k 31. prosinci 2008, což představuje meziroční nárůst o 3,9 %. Příznivě tento výsledek ovlivnil zejména výsledek přecenění finančního umístění, který vzrostl z hodnoty -6,8 mil. Kč v roce 2007 na hodnotu +5,8 mil. Kč. Příznivý hospodářský výsledek v roce 2007 a následně i vývoj solventnosti umožnil vyplatit akcionářům dividendy ve výši 8 mil. Kč.

Společnost rozděluje výnosy z umístění finančních prostředků formou bonusů, úroků a prémie. Bonusy za rok 2008 u klasických produktů s garantovanou technickou úrokovou mírou činí 3 % (včetně technické úrokové míry). Zúročení prostředků na individuálních účtech klientů za rok 2008 se pohybuje v rozmezí 2,5 % - 3 % (u Důchodové pojistky SPONSOR/BANK činí 2,5 %, u Důchodového pojištění BENEFIT činí 2,7 %, u ostatních univerzálních životních pojištění (Nejlepší pojistka, Životní balíček, Dětský balíček, Důchodový balíček) činí 3 %). U Jubilejní pojistky SPONSOR bude za rok 2008 připsána jubilejní prémie ve výši 3 % ze zaplaceného pojistného.

Roční zisk po zdanění za rok 2008 činí 0,6 mil. Kč.

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 plně-

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

Služby, poradenství a péče o klienta, obchodní organizace Wüstenrot

Jedna ze základních zásad firemní kultury Wüstenrotu, kterou se řídí všichni zaměstnanci a spolupracovníci Wüstenrotu v Evropě stanoví, že klient je středem našeho zájmu, přičemž naším hlavním cílem je poskytnout klientovi kompletní servis pod jednou střešou. Produktová nabídka Wüstenrotu pokrývá z pohledu pojištění především oblast zajištění životních rizik a tvorby finančních rezerv jako nejúčelnější formy doplnění systému státního sociálního zabezpečení. U obchodního zástupce Wüstenrotu si klient může uzavřít nejen potřebné životní pojištění, ale také sjednat stavební spoření a vyřídit úvěr od stavební spořitelny nebo hypoteční úvěr. Od října roku 2008, kdy činnost zahájila nově založená česká Wüstenrot pojišťovna, nabízí Wüstenrot i své vlastní neživotní pojištění. Jedná se především o produkty komplexní ochrany bydlení, tj. pojištění nemovitosti, domácnosti a odpovědnosti za škodu. Pod jednou střešou Wüstenrotu se nabízí také pojištění motorových vozidel a cestovní pojištění. Obchodní zástupci Wüstenrotu mohou klientům zprostředkovat i další finanční produkty kooperačních partnerů.

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

Věrnostní program Klub Wüstenrot

V průběhu roku 2008 se do věrnostního programu Klub Wüstenrot zapojilo přes 55 tisíc dalších klientů Wüstenrotu, kteří tak splnili základní podmínku využití zajímavých finančních výhod při sjednání některého z dalších produktů společnosti Wüstenrot. Koncem roku 2008 měl Klub už téměř 95 tisíc členů. Princip věrnostního programu Klub Wüstenrot je založen na započítávání věrnostních bodů na zvláštní konto klienta a přepočtu bodů na finanční prémie, která je klientovi poskytnuta při sjednání nové smlouvy. Klub Wüstenrot umožňuje využít i věrnostní body jiných, pravidly určených členů rodiny.

Praha, březen 2009

Zpráva dozorčí rady

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

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

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

Dozorčí rada vyslovuje poděkování všem pracovníkům a představenstvu za vykonanou práci v roce 2008.

V Praze dne 30. března 2009

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



Dr. Alexander Erdland
předseda



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon + 420 251 151 111
Fax + 420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI WÜSTENROT, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo Společnosti. 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 vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného 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 a věrné zobrazení účetní závěrky. 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., 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 osvědčením číslo 021.

©2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

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 2008, a jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.

13. března 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

Účetní závěrka

ROZVAHA k 31. prosinci 2008

v tis. Kč	Bod	31. prosince 2008		31. prosince 2007	
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
AKTIVA					
B.		17 518	- 10 149	7 369	2 011
Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:					
a)		3 772	- 233	3 539	0
C.	4	779 399	0	779 399	750 470
Finanční umístění (investice)					
C.III.		779 399	0	779 399	750 470
Jiná finanční umístění					
1.		0	0	0	13 299
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem					
2.		707 516	0	707 516	651 858
Dluhové cenné papíry					
6.		71 883	0	71 883	85 313
Depozita u finančních institucí					
D.	5	47 534	0	47 534	6 041
Finanční umístění životního pojištění, je- li nositelem investičního rizika pojistník					
E.	7	23 365	- 6 437	16 928	14 407
Dlužníci					
E.I.		14 196	- 6 437	7 759	5 706
Pohledávky z operací přímého pojištění					
1.		12 077	- 4 820	7 257	5 023
pojistníci					
2.		2 119	- 1 617	502	683
pojišťovací zprostředkovatelé					
E.III.		9 169		9 169	8 701
Ostatní pohledávky					
F.		23 209	- 8 341	14 868	9 841
Ostatní aktiva					
F.I.	6	11 953	- 8 341	3 612	1 527
Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby					
F.II.	8	11 256	0	11 256	8 314
Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně					
G.	9	63 717	0	63 717	35 733
Přechodné účty aktiv					
G.II.		62 784	0	62 784	33 433
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:					
a)		62 784	0	62 784	33 433
v životním pojištění					
G.III.		933	0	933	2 300
Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:					
a)		933	0	933	2 300
dohadné položky aktivní					
AKTIVA CELKEM		954 742	- 24 927	929 815	818 503

ROZVAHA k 31. prosinci 2008

v tis. Kč	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	10	127 280	122 454
A.I. Základní kapitál		100 000	100 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		5 773	- 6 839
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		1 929	1 051
A.VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		19 014	10 679
A.VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		564	17 563
C. Technické rezervy	11	658 631	618 420
C.1 Rezerva na nezasloužené pojistné:		43 029	49 663
a) hrubá výše		43 029	49 663
C.2. Rezerva pojistného životních pojištění:		581 742	543 280
a) hrubá výše		581 742	543 280
C.3. Rezerva na pojistná plnění:		5 418	5 250
a) hrubá výše		5 525	5 601
b) podíl zajišťovatelů (-)	16	107	351
C.4. Rezerva na prémie a slevy:		27 396	18 565
a) hrubá výše		27 396	18 565
C.8. Rezerva pojistného neživotních pojištění:		1 046	1 662
a) hrubá výše		1 046	1 662
D. Technická rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	11	42 961	6 041
a) hrubá výše		42 961	6 041
E. Ostatní rezervy	12	0	473
E.III. Ostatní rezervy		0	473
G. Věřitelé	13	91 525	64 602
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		50 468	35 861
G.II. Závazky z operací zajištění	16	29 135	24 323
G.V. Ostatní závazky, z toho:		11 922	4 418
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		1 051	1 023
H. Přechnodné účty pasiv	14	9 418	6 513
H.II. Ostatní přechnodné účty pasiv, z toho:		9 418	6 513
a) dohadné položky pasivní		9 418	6 513
PASIVA CELKEM		929 815	818 503

Příloha na stranách 20 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

v tis. Kč	Bod	2008		2007			
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15		254 943			229 707	
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)			-4 564			-4 861	
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)			6 634			3 976	
Výsledek				257 013			228 822
2. Výnosy z finančního umístění (investic):							
bb) z ostatních investic		32 493			30 253		
Mezisoučet			32 493			30 253	
Výsledek				32 493			30 253
3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)							
				19 969			0
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
				2 513			2 888
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše	15	-93 891			-98 943		
ab) podíl zajišťovatelů (-)	16	833			812		
Mezisoučet			-93 058			-98 131	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše		76			-2 403		
bb) podíl zajišťovatelů (-)	16	-244			264		
Mezisoučet			-168			-2 139	
Výsledek				-93 226			-100 270
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):							
a) rezervy v životním pojištění:							
aa) hrubá výše		-73 440			-62 903		
Mezisoučet			-73 440			-62 903	
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění							
Výsledek				-73 440			-62 903
7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění							
				-8 831			-2 345
8. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	17		-53 004			-35 949	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)			22 373			5 541	
c) správní režie	17		-60 992			-41 460	
Výsledek				-91 623			-71 868
9. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)							
				-35 082			-2 096
10. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění							
	18			-1 761			-2 422
11. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet							
				-2 607			-5 027
12. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění							
				5 419			15 032

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

v tis. Kč	Bod	Základna	Mezisosoučet	2008		2007	
				Výsledek	Základna	Mezisosoučet	Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.				5 419			15 032
2.				2 607			5 027
3.	18			1 125			2 322
4.	18			-7 069			-6 361
5.	19			-1 509			1 756
6.				573			17 776
7.				0			-18
8.				0			-18
9.				-9			-195
10.				564			17 563

Příloha na stranách 20 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

v tis. Kč	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2007	10	100 000	400	13 571	11 880	125 851
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	10	0	0	-20 410	0	-20 410
Čistý zisk / ztráta za účetní období		0	0	0	17 563	17 563
Převody do fondů		0	651	0	-651	0
Ostatní změny - výplata tantiem	10	0	0	0	-550	-550
Zůstatek k 31. prosinci 2007	10	100 000	1 051	-6 839	28 242	122 454
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	10	0	0	12 612	0	12 612
Čistý zisk / ztráta za účetní období	10	0	0	0	564	564
Dividendy		0	0	0	-8 000	-8 000
Převody do fondů		0	878	0	-878	0
Ostatní změny - výplata tantiém		0	0	0	-350	-350
Zůstatek k 31. prosinci 2008		100 000	1 929	5 773	19 578	127 280

Příloha na stranách 20 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2008

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. 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 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.

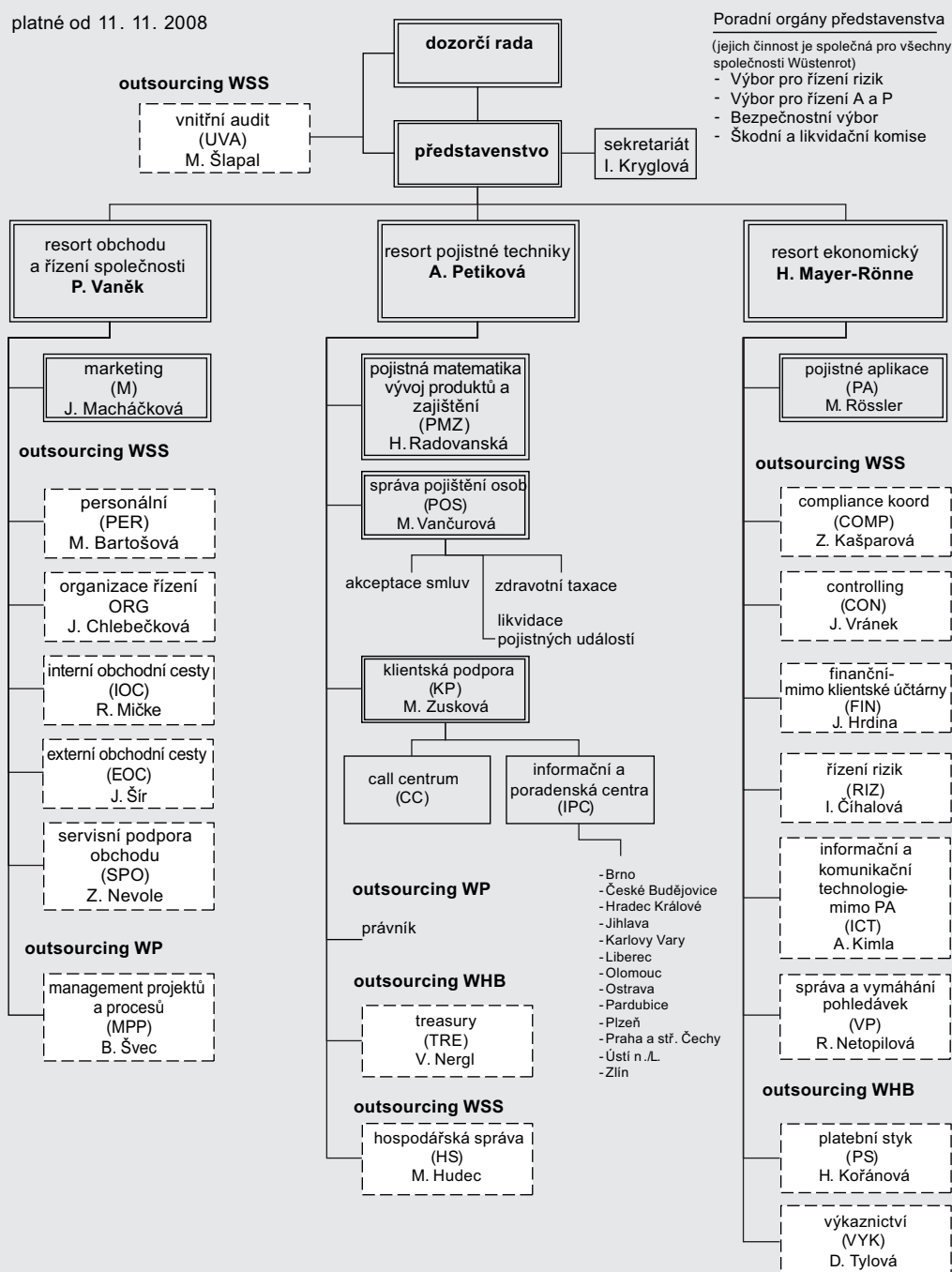
Hlavní akcionáři vlastníci více než 20 % základního kapitálu:

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo	74 %	50 %
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	26 %	50 %
	100%	100%

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

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

Organizační struktura společnosti 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 pojištnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro pojišťovny.

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

Podnikatelské prostředí

Pokračující globální likvidní krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, nízké úrovni likvidity v bankovním sektoru a někdy k vyšším mezibankovním úrokovým mírám a velmi vysoké nestabilitě na burze cenných papírů. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je velmi obtížné předvídat dopad současné finanční krize a chránit se proti ní.

Vedení společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici společnosti. Vedení společnosti věří, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

Dopad na pojistníky/dlužníky:

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

Sestupná finanční situace pojistníků může také ovlivnit vedení při sestavování cash flow výhledů a zhoršené provozní podmínky mohou mít dopad na posouzení snížení hodnoty finančních a nefinančních aktiv (zejména goodwillu). Vedení společnosti přihlíželo patřičně k přehodnoceným odhadům očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování snížení hodnoty aktiv.

(b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Investice do cenných papírů;
- 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.

Veškeré cenné papíry 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. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

Společnost drží veškeré dluhové cenné papíry v portfoliu do splatnosti.

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

Přesuny mezi portfolii 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.

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 technické rezervy, je-li nositelem investičního rizika pojistník. 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(j)). 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, snížené v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávků.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován 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	19 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.

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 vykazuje mezi ostatními technickými náklady resp. výnosy. Tvorba resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

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

(f) Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou 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 nere realizované 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 podle jednotlivých smluv 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 2008 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. 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.

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 nezlizvidovaných (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 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 přebytčích 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“), 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 přírůžky na riziko a neurčitost.

Rezervy jsou nepostačitelné, 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 závazků pojišťovny vůči pojištěným u těch odvětví životních pojištění, kdy na základě pojistné smlouvy investiční riziko nese pojistník.

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

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 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 životního pojištění pořizovací náklady časově rozlišeny prostřednictvím aktivace přechodně záporných zůstatků technických rezerv k jednotlivým pojistným smlouvám.

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. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky společnosti.

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 souvisí či nesouvisí 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 nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(m) Pasivní zajištění

Zajistná aktiva odpovídající podílu zajistitele 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.

Změny zajistných aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních a zajištění 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 užitnou hodnotu, je výše tohoto rozdílu vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

(n) Odložená daň

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

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

Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázanych 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 bodech 4, 7, 8, 13, 16 a 20.

(p) Následné události

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

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

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 existenci společnosti. 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 termínované 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 upisuje rovněž pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího 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 pouze v domácí měně.

(e) Úrokové riziko

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

(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 provizi 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, vývoj úrokových měr, a.j.

(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 excedentní zajištění. S ohledem na dlouhodobě negativní saldo závazků a pohledávek vůči zajistiteli byla zajištní smlouva k 31. prosinci 2008 vypovězena.

(h) Operační 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 čtené 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 přesahovat požadovanou míru solventnosti během celého roku.

Hranice požadované míry solventnosti pro společnost je s ohledem na stále relativně malý kmen životního pojištění dána minimálním zákonným limitem 90 000 000 Kč. Disponibilní míra solventnosti může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty přecenění finančního umístění. Riziko poklesu přecenění je pravidelně měsíčně monitorováno v rámci řízení tržního rizika.

4. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

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

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	0	13 299
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	707 516	651 858
Reálná hodnota celkem	707 516	665 157

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

tis. Kč	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		Dluhové cenné papíry	
	31. prosince 2008	31. prosince 2007	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Tržní cena	0	13 299	517 712	464 535
Oceňovací modely využívající pouze dostupné tržní údaje	0	0	189 804	187 323
	0	13 299	707 516	651 858

Akcie a ostatní cenné papíry a podíly s proměnlivým výnosem

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0	13 299
Reálná hodnota celkem	0	13 299

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	700 389	660 301
Oceňovací rozdíl (bod 10)	7 127	-8 443
Reálná hodnota celkem	707 516	651 858

Depozita u finančních institucí

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
UniCredit Bank	45 846	50 164
Wüstenrot hypoteční banka	26 037	0
ČSOB	0	15 007
Volksbank	0	20 142
Reálná hodnota celkem	71 883	85 313

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

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Zahraníční	22 975	3 498
Tuzemské	7 923	1 415
	30 898	4 913
Dluhové cenné papíry		
Tuzemské	16 636	1 128
Finanční umístění v reálné hodnotě celkem	47 534	6 041

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2007	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2007	Přírůstky	Ostatní pohyby	31. prosince 2008
Goodwill	0	0	0	0	3 772	0	3 772
Software	9 383	849	20	10 212	3 534	0	13 746
	9 383	849	20	10 212	7 306	0	17 518
Oprávký							
Goodwill	0	0	0	0	233	0	233
Software	7 384	817	0	8 201	1 596	119	9 916
	7 384	817	0	8 201	1 829	119	10 149
Zůstatková hodnota	1 999			2 011			7 369

V roce 2007 byly chybně zařazeny oprávký softwaru v celkové výši 119 tis. Kč, tato chyba byla opravena v roce 2008.

Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2007	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2007	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2008
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4 563	0	1 803	2 760	203	0	2 963
Ostatní hmotný majetek	5 896	693	0	6 589	2 805	404	8 990
	10 459	693	1 803	9 349	3 008	404	11 953
Oprávký							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 811	351	1 402	2 760	6	0	2 766
Ostatní hmotný majetek	4 309	753	0	5 062	917	404	5 575
Ostatní přeúčtování							
	8 120	1 104	1 402	7 822	923	404	8 341
Zůstatková hodnota	2 339			1 527			3 612

7. DLUŽNÍCI

K 31. prosinci 2008 tis. Kč	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	5 139	0	9 169	14 308
Po splatnosti	6 938	2 119	0	9 057
	12 077	2 119	9 169	23 365
Opravná položka	-4 820	-1 617	0	-6 437
	7 257	502	9 169	16 928
K 31. prosinci 2007				
Do splatnosti	3 585	0	8 701	12 286
Po splatnosti	5 770	3 805	0	9 575
	9 355	3 805	8 701	21 861
Opravná položka	-4 332	-3 122	0	-7 454
	5 023	683	8 701	14 407

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 20.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

tis. Kč	2008	2007
Počáteční zůstatek k 1. lednu	7 454	9 011
Čistá tvorba (rozpuštění) opravných položek	488	-1 557
Použití na odpis	-1 505	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	6 437	7 454

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

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hotovost na účtech u finančních institucí	10 994	8 190
Hotovost v pokladně	262	124
	11 256	8 314

9. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

Přechodné účty aktiv jsou tvořeny převážně odloženými pořizovacími náklady na pojistné smlouvy. K 31. prosinci 2008 je jejich celková výše 62 784 tis. Kč (2007: 33 433 tis. Kč).

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie

tis. Kč	Počet	31. prosince 2008	Počet	31. prosince 2007
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 2008	31. prosince 2007
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (bod 4)	7 127	-8 443
Odložená daň (bod 19)	-1 354	1 604
	5 773	-6 839

Zisk po zdanění

Čistý zisk ve výši 564 tis. Kč za rok 2008 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2008
Příděl do zákonného rezervního fondu	28
Tantiémy členům představenstva	225
Převod do nerozděleného zisku	311
Čistý zisk	564

11. TECHNICKÉ REZERVY

31. prosince 2008	Rezerva brutto	Podíl zajištětele	Rezerva netto
tis. Kč			
Rezerva na nezasloužené pojistné	43 029	0	43 029
Rezerva pojistného životních pojištění	581 742	0	581 742
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 046	0	1 046
Rezerva na pojistná plnění	5 525	107	5 418
Rezerva na prémie a slevy	27 396	0	27 396
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	42 961	0	42 961
	701 699	107	701 592
31. prosince 2007			
Rezerva na nezasloužené pojistné	49 663	0	49 663
Rezerva pojistného životních pojištění	543 280	0	543 280
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 662	0	1 662
Rezerva na pojistná plnění	5 601	351	5 250
Rezerva na prémie a slevy	18 565	0	18 565
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 041	0	6 041
	624 812	351	624 461

Podíly zajištětele na technických rezervách jsou uvedeny v bodě 11.

Rezerva na pojistná plnění

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	2 434	2 918
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	3 091	2 683
	5 525	5 601

tis. Kč	2008	2007
Stav rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	5 601	3 197
Výplaty pojistných plnění vzniklých před 1. lednem	-2 083	-557
Run-off rezerv na pojistná plnění	-648	-728
Stav rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu	2 870	1 912

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	1. ledna 2008	Tvorba	Použití	Ostatní	31. prosince 2008
Rezerva na nezasloužené pojistné	49 663	171 089	177 723	0	43 029
Rezerva pojistného životních pojištění	543 280	122 615	84 153	0	581 742
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 662	201	817	0	1 046
Rezerva na pojistná plnění	5 601	13 864	13 940	0	5 525
Rezerva na prémie a slevy	18 565	13 383	4 552	0	27 396
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 041	36 035	442	1 327	42 961
Celkem	624 812	357 187	281 627	1 327	701 699

Částka 1 327 tis. Kč představuje hodnotu rezervy pojistného kmene investičního životního pojištění převzatého od společnosti Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku.

tis. Kč	1. ledna 2007	Tvorba	Použití	31. prosince 2007
Rezerva na nezasloužené pojistné	53 639	161 944	165 920	49 663
Rezerva pojistného životních pojištění	485 572	157 359	99 651	543 280
Rezerva pojistného neživotních pojištění	2 508	202	1 048	1 662
Rezerva na pojistná plnění	3 197	13 882	11 478	5 601
Rezerva na prémie a slevy	16 220	3 715	1 370	18 565
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	6 163	122	6 041
Celkem	561 136	343 265	279 589	624 812

tis. Kč	2008	2007
Rezerva na jubilejní prémie	20 237	17 810
Ostatní rezervy a slevy	7 159	755
	27 396	18 565

12. REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Ostatní	0	473

13. VĚŘITELÉ

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Závazky za pojistníky	42 853	31 132
Závazky za makléři a agenty	7 615	4 729
Závazky při operacích zajištění (bod 17)	29 135	24 323
Ostatní závazky	11 922	4 418
	91 525	64 602

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

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

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 20.

14. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

Přechodné účty pasiv jsou tvořeny odhadem bonusů, vztahujícím se ke mzdám roku 2008, odhadem nákladů na audit roku 2008 a sperativními provizemi. Jejich celková výše k 31. prosinci 2008 byla 9 418 tis. Kč (2007: 6 513 tis. Kč)

15. TECHNICKÝ ÚČET ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Hrubé předepsané pojistné

tis. Kč	2008	2007
Individuální pojistné	237 973	214 773
Pojistné kolektivního pojištění	16 970	14 934
Běžné pojistné	221 039	195 962
Jednorázové pojistné	33 904	33 745
Pojistné ze smluv bez podílu na ziscích	74 173	71 521
Pojistné ze smluv s podílem na ziscích	129 128	151 999
Pojistné ze smluv, u nichž investiční riziko nese pojistník	51 642	6 187
Hrubá výše předepsaného pojistného	254 943	229 707

Náklady na pojistná plnění

2008 tis. Kč	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění
Kapitálové a vkladové životní pojištění	85 088	91 349	61 580
Rizikové životní pojištění	63 972	63 908	8 391
Investiční životní pojištění	52 207	52 207	218
Ostatní	53 676	54 113	23 702
	254 943	261 577	93 891
2007			
Kapitálové a vkladové životní pojištění	92 876	98 523	84 735
Rizikové životní pojištění	59 017	58 063	8 837
Investiční životní pojištění	6 048	6 048	53
Ostatní	71 766	71 052	5 318
	229 707	233 686	98 943

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

16. PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Zajišťovatel do 31. prosince 2008: Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko

Pasivní zajištění

tis. Kč	2008	2007
Podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění (bod 11)	107	351
Závazky ze zajištění (bod 13)	-29 135	-24 323
Saldo pasivního zajištění	-29 028	-23 972

tis. Kč	2008	2007
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-4 564	-4 861
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	833	812
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-244	-264
Úroky ze zajištění	-1 081	-650
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	- 5 056	- 4 963

17. POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

tis. Kč	2008	2007
Počáteční	50 374	28 036
Ostatní	-2 630	7 913
Přímé provize celkem	53 004	35 949
Změna odložených pořizovacích nákladů	-22 373	-5 541
Celkové pořizovací náklady	30 631	30 408

Správní režie

Správní režii lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2008	2007
Osobní náklady	32 251	23 713
Odpisy dlouhodobého majetku (bod 6)	2 753	1 921
Ostatní správní náklady	25 990	15 826
Správní režie - životní pojištění celkem	60 994	41 460

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2008	2007
Mzdy a odměny vedení	4 143	7 108
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	19 791	10 277
Sociální náklady a zdravotní pojištění	7 913	5 738
Ostatní	404	590
	32 251	23 713

Počet zaměstnanců	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců	49	28
Průměrný počet členů představenstva	3	4
Průměrný počet ostatních členů vedení	3	0
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva a dozorčí rady společnosti jsou k dispozici služební vozidla v ceně 1 006 tis. Kč. Tantiémy vyplacené členům představenstva jsou vedeny v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Ostatní správní náklady

tis. Kč	2008	2007
Nájemné	660	4 197
Reklama	8 980	799
Oprava a údržba výpočetní techniky	1 494	1 304
Spotřeba materiálu	618	895
Ostatní správní náklady	11 341	5 892
Provize pečovatelské	2 897	2 739
	25 990	15 826

18. OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Ostatní náklady tis. Kč	2008	2007
Ostatní technické náklady – životní pojištění	1 761	2 422
Ostatní náklady – netechnický účet	7 069	6 361
	8 830	8 783
Ostatní náklady lze analyzovat takto:		
Čistá tvorba opravné položky k pohledávkám	488	0
Kurzové ztráty	420	209
Bankovní poplatky	955	850
Poradenské služby SW	469	617
Náklady na odměny auditorské společnosti	1 540	631
Inventarizační rozdíly	1 237	0
Ostatní	3 721	6 476
	8 830	8 783
Ostatní výnosy tis. Kč	2008	2007
Ostatní technické výnosy – životní pojištění	2 513	2 888
Ostatní výnosy – netechnický účet	1 125	2 322
	3 638	5 210
Ostatní výnosy lze analyzovat takto:		
Čisté rozpuštění opravné položky k pohledávkám	0	1 557
Kurzové zisky	71	15
Inventarizační rozdíly	2 358	0
Ostatní	1 209	3 638
	3 638	5 210

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.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2008	2007
Odložený daňový náklad (-) / výnos (+)	-1 509	1 756

Splatná daň byla vypočítána následovně:

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

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

Odložená daňová pohledávka / závazek (+/-) tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy hmotného majetku	-90	-232
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (bod 10)	-1 354	1 604
Daňové ztráty	2 470	4 232
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	135	99
Ostatní	75	0
Čistá odložená daňová pohledávka	1 236	5 703

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2008	2007
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek k 1. lednu	5 703	-1 943
Změna odložené daně vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-1 509	1 756
Změna odložené daně ve vlastním kapitálu	-2 958	5 890
Čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci	1 236	5 703

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Kromě transakcí zveřejněných v bodech 4, 7, 8, 13 a 16 se společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Výnosy tis. Kč	2008	2007
Přímé hrubé předepsané pojistné	18 536	19 207
Úrokové výnosy WHB	1 957	2 846
Úroky výnosy z dluhopisů	3 409	3 403
Výnosy ze životního pojištění zaměstnanců WSS	0	990
	23 902	26 446
Náklady		
Hrubé postoupené pojistné	4 564	4 861
Provizní náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv WSS	41 938	29 264
Náklady na nájem WSS	0	3 953
Ostatní náklady (skupinové úvěrové pojištění WSS)	460	445
	46 962	38 523

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

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pohledávky – sdružení (bod 7)	6 991	0
Hypoteční zástavní listy (bod 4)	157 561	156 743
Termínové a běžné vklady u finančních institucí (bod 4 a 8)	28 244	0
Jiné pohledávky	0	249
	192 796	156 992
Čisté závazky ze zajištění (Salzburg 26 %) (bod 16)	29 136	24 323
Závazky – sdružení (bod 13)	9 172	0
Závazky z provizí	5 284	0
Jiné závazky	0	7 358
	43 592	31 681

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

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2008.

Schválení

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

13. března 2009



Pavel Vaněk
předseda představenstva



Ing. Anna Petiková
člen představenstva

Zpráva ovládané osoby

Zpráva společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. se sídlem Praha 4, Nusle, 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. 2008 do 31. 12. 2008 (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 společnostmi 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 2008 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
Beteiligungs-GmbH der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Berlin Leipziger Platz Grundbesitz GmbH	Stuttgart	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
Horizon21 Private Equity Partners III (Feeder No. 1) L.P.	London	GB		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		82,70
Karlsruher Rendite Immobilien GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		91,00

KLV BAKO Vermittlungs-GmbH	Karlsruhe	SRN	74,70	
KLV Verwaltungs GmbH	Karlsruhe	SRN	100,00	
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	
W&W Advisory Dublin Ltd.	Dublin	Irsko	100,00	
W&W Asset Management AG, Luxemburg	Luxemburg	Lucembursko	100,00	
W&W Asset Management Dublin Ltd.	Dublin	Irsko	100,00	
W&W Asset Management GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH	Stuttgart	SRN	100,00	
W&W Informatik GmbH	Ludwigsburg	SRN	51,00	49,00
W&W Service GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
W.B.I. Verwaltungsgesellschaft mbH i.L.	Hamburg	SRN	100,00	
Württembergische France Strasbourg SARL	Straßburg	Francie	100,00	
Württembergische KÖ 43 GmbH	Stuttgart	SRN	94,00	
Württembergische Krankenversicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Lebensversicherung AG	Stuttgart	SRN	72,37	
Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Versicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Vertriebsservice GmbH für Makler und freie Vermittler	Stuttgart	SRN	100,00	
Württfeuer Beteiligungs GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wüstenrot Immobilien GmbH	Ludwigsburg	SRN	32,00	68,00
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bausparkasse AG	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot GmbH & Co. Grundstücks-KG	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	90,00	
Wüstenrot pojišťovna a.s.	Praha	ČR	74,00	
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 Życie TU S.A. w likwidacji	Varšava	Polsko	50,00	

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

Firma	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	90,00	
Wüstenrot pojišťovna a.s.	Praha	ČR	74,00	
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR	100,00	

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

Smlouva o sdružení ze dne 7. 11. 2007, účinná dnem 1. 1. 2008 ve znění dodatku č. 1 ze dne 28. 4. 2008 uzavřená 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 efektivity provozu účastníků.

Další uzavřené smlouvy mezi společnostmi a propojenými osobami:

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

- a) Dohoda ze dne 1. 1. 2008 o ukončení smluv o zajištění služeb call centra
- b) Dohoda o zařazení pojišťovacího agenta do obchodní sítě uzavřená dne 1. 2. 2008
- c) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako správcem osobních údajů
- d) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WHB
- e) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WSS
- f) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 1. 10. 2008 uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WP.
- g) Dohoda o skončení nájmu nebytových prostor ze dne 15. 10. 2008, uzavřená společností jako nájemcem

2.2. Smlouvy se společností Wüstenrot pojišťovna a.s.

- a) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 1. 10. 2008 uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WP.

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

- a) Dohoda ze dne 1. 1. 2008 o ukončení smluv o zajištění služeb call centra
- b) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako správcem osobních údajů
- c) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WHB
- d) Dodatek č. 1 ke smlouvě o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 28. 4. 2008 (účinnost dnem 1. 5. 2008), uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WSS
- e) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 30. 12. 2008
- f) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 8. 12. 2008
- g) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 22. 12. 2008
- h) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 29. 10. 2008
- i) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 15. 10. 2008
- j) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 1. 10. 2008
- k) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 1. 10. 2008
- l) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 1. 10. 2008
- m) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 1.10.2008
- n) Smlouva o zpracování osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů ze dne 1. 10. 2008 uzavřená společností jako zpracovatelem osobních údajů, jejichž správcem je WP.
- o) Smlouva o poskytování informační a odborné pomoci, jejichž vykonávatelem je WHB. Uzavřená dne 13. 10. 2008.

2.4. Další smlouvy s propojenými osobami

S výjimkami uvedenými v ustanovení 2.1 – 2.3 této zprávy není známo, že by byly společnosti 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 12. března 2009

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Pavel Vaněk
předseda představenstva



Ing. Anna Petiková
člen představenstva

