

20

14

**výroční zpráva**

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

# základní ukazatele

	2014 v tis. Kč	2013 v tis. Kč
Předepsané pojistné	220 624	399 658
Pojistné plnění	250 486	246 665
Technické rezervy netto	1 367 644	1 516 967
Finanční umístění	1 516 075	1 629 341
Výsledek finančního umístění	63 465	70 882
Hospodářský výsledek	3 526	-60 156
Vlastní kapitál	178 664	169 972
z toho základní kapitál	260 000	260 000
Aktiva celkem	1 612 720	1 747 504

# obsah

## **výroční zpráva Wüstenrot, životní pojišťovny, a.s. 2014**

Základní ukazatele	
Obsah	3
Základní údaje o společnosti	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Orgány a management společnosti	6
Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	8
Zpráva dozorčí rady	13
Zpráva auditora	14
Účetní závěrka	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	18
Přehled o změnách vlastního kapitálu	20
Příloha účetní závěrky	21
Zpráva o vztazích	46
Obchodní síť	51



# základní údaje

## o společnosti

Obchodní firma	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.
Sídlo společnosti	Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4
Právní forma	akciová společnost
Identifikační číslo	25 72 01 98
Den zápisu	21. prosince 1998
Zahájení obchodní činnosti	1. dubna 1999
Základní kapitál zapsaný v OR	260 000 000 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	99,99 %
Podíl na hlasovacích právech	0,00 %
Počet akcií	259 999 ks (jmenovitá hodnota 1 akcie je 1 000 Kč)

Obchodní firma	Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4
Podíl na základním kapitálu	0 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

Obchodní firma	W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Sídlo	Gutenbergstraße 30, Stuttgart, Spolková republika Německo
Podíl na základním kapitálu	0,01 %
Podíl na hlasovacích právech	0,00 %
Počet akcií	1 ks (jmenovitá hodnota 1 000 Kč)

# úvodní slovo

## předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

finanční skupina Wüstenrot zakončila rok 2014 pozitivními výsledky, přičemž se podařilo splnit základní cíle, na nichž je postaven stabilní rozvoj finanční skupiny Wüstenrot.

Počet klientů společností Wüstenrot se zvýšil na 611 tisíc, počet spravovaných smluv na 805 tisíc. Celkový čistý zisk společností Wüstenrot vzrostl na 263,3 mil. korun.

V souvislosti se stávající situací na finančních trzích a pod vlivem silného konkurenčního prostředí klade me velký důraz na další zvýšení profitability našich produktů a rentability podnikání. Za tímto účelem jsme v roce 2014 přijali zásadní strategická opatření, z nichž první jsme realizovali již v závěru roku.

Trh životního pojištění již několik let stagnuje, což se projevuje jak snižováním počtu nově sjednávaných životních pojištění, tak úbytkem smluv v pojistném kmeni. Z těchto důvodů v roce 2014 pokleslo i předepsané pojistné, a to 0,7 %. K meziročnímu nárůstu obchodní produkce přispěla pouze pojištění s jednorázově placeným pojistným včetně návratného vkladu, která však v sobě zahrnují jen omezené krytí pojistných rizik.

V závěru roku zasáhla do obchodní činnosti pojišťoven novela zákona o daních z příjmů, která přinesla restriktci uplatňování daňových odpočtů u smluv se zaměstnaneckým příspěvkem, navíc umožňujících částečné výběry v průběhu trvání pojistné smlouvy.

Celková situace na pojistném trhu se negativně odrazila také na produkci naší životní pojišťovny i na objemu hrubého předepsaného pojistného.

Za pozitivní pokládám postupné zvyšování podílu produktů rizikového pojištění na celkovém stavu uzavřených pojištění. V roce 2014 k tomu přispělo i zavedení nového rizikového životního pojištění Wüstenrot ProKaždýPád a nabídka rizikového životního pojištění k úvěrům poskytovaným naší stavební spořitelnou a hypoteční bankou.

Přes složitou situaci na trhu uzavřela životní pojišťovna v roce 2014 své hospodaření se ziskem.

Rád bych poděkoval zaměstnancům, obchodním zástupcům i kooperačním partnerům, kteří svou loajalitou k Wüstenrotu a poctivou prací rok co rok přispívají ke zvyšování známosti značky Wüstenrot a posilování postavení finanční skupiny Wüstenrot jako poskytovatele komplexních služeb v oblasti financování bydlení, pojistné ochrany a tvorby finančních rezerv v České republice.



Pavel Vaněk  
předseda představenstva

# orgány a management

## společnosti

### Představenstvo

#### **Předseda a generální ředitel**

Pavel Vaněk

Vzdělání: vyšší odborné

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

#### **Členové představenstva a náměstci generálního ředitele**

Lars Kohler

Vzdělání: vysokoškolské v oboru podnikové hospodářství

Praxe v oboru: od roku 1991 činný v bankovníctví

Ing. Josef Bratršovský

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

Praxe v oboru: od roku 1997 činný ve finančnictví a pojišťovnictví

David Chmelař

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

Praxe v oboru: od roku 2006 činný v poradenství v oblasti finančních služeb

Dirk Hendrik Lehner

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

Praxe v oboru: od roku 1999 činný v pojišťovnictví a v bankovníctví, vedoucí odboru pro obchod Württembergische Versicherung AG, v letech 2009-2011 vedoucí odboru pro obchod ve Wüstenrot Bausparkasse AG

### Dozorčí rada

#### **Předseda**

Dr. Jan Martin Wicke

do 30. července 2014

Vzdělání: vysokoškolské v oboru hospodářských věd

Praxe v oboru: od roku 1997 činný v pojišťovnictví a bankovníctví, člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG od roku 2007

#### **Místopředseda**

Jürgen Steffan

do 23. července 2014

Vzdělání: vyšší odborné v oboru bankovníctví

Praxe v oboru: od roku 1983 činný v bankovníctví, v letech 2000-2006 vedoucí úseků finančního a řízení rizik v Bausparkasse Schwäbisch Hall, od roku 2006 člen představenstva Wüstenrot Bausparkasse AG

Jürgen Steffan

předsedou od 24. července 2014, členem od 15. května 2013

Vzdělání: vyšší odborné v oboru bankovníctví

Praxe v oboru: od roku 1983 činný v bankovníctví, v letech 2000-2006 vedoucí úseků finančního a řízení rizik v Bausparkasse Schwäbisch Hall, od roku 2006 člen představenstva Wüstenrot Bausparkasse AG

Dr. Wolfgang Breuer

místopředsedou od 24. července 2014, členem od 2. července 2014

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie a národohospodářství

Praxe v oboru: od roku 1999 činný v pojišťovnictví, člen představenstva Württembergische Versicherung AG a Württembergische Lebensversicherung AG

### **Členové**

Thomas Grosse  
do 15. května 2014  
Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie  
Praxe v oboru: od roku 1999 činný v bankovníctví, od roku 2008 člen představenstva Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank

Christoph Stefanides  
od 2. července 2014  
Vzdělání: vysokoškolské v oboru podnikového hospodářství  
Praxe v oboru: od roku 2005 činný v bankovníctví, jednatel Württ Feuer Beteiligungs-GmbH, Stuttgart a Wüstenrot und Württembergische Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH

### **Výbor pro audit**

#### **Předseda**

Jürgen Steffan  
předsedou od 13. září 2013, členem od 21. června 2013  
člen představenstva Wüstenrot Bausparkasse AG

### **Členové**

Ing. Hana Daenhardtová  
LTA Audit s.r.o.

Thomas Grosse  
do 15. května 2014  
člen představenstva Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank

Christoph Stefanides  
od 1. července 2014  
jednatel Württ Feuer Beteiligungs-GmbH, Stuttgart a Wüstenrot und Württembergische Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH



# zpráva

## o podnikatelské činnosti a stavu majetku

### Ekonomické prostředí

Ekonomika eurozóny navázala na slabý makroekonomický růst, který započal již na jaře roku 2013. Za celý rok 2014 vzrostl hrubý domácí produkt v eurozóně o 0,9 %, v EU28 o 1,3 %. Oživení zůstává stále slabé, když i Německo jako dosavadní tahoun se ve třetím čtvrtletí jen těsně vyhnulo technické recesi. Důvodem bylo především zpomalení růstové dynamiky rozvíjejícího světa, kam směřuje část německého exportu. Poslední čtvrtletí bylo ve znamení nízké inflace, poklesu cen ropy a dalších komodit, slábnoucího eura, kroků Evropské centrální banky na podporu evropské ekonomiky a v neposlední řadě rizik v rovině geopolitické.

Česká ekonomika po dvou letech opět rostla. Podle Českého statistického úřadu hrubý domácí produkt vzrostl v roce 2014 o 2,0 %. Největší podíl na tom měl především růst zpracovatelského průmyslu a probuzená spotřeba domácností. Zpracovatelský průmysl těžil jednak ze solidní zahraniční poptávky. Důležité však bylo, že se přidala také poptávka domácí. Nejvýrazněji rostla produkce aut. Po pěti letech rostlo také stavebnictví. Lepší se situace na trhu práce, nízká inflace a růst reálných mezd způsobily zásadní obrat v důvěře spotřebitelů, jejichž optimismus dosáhl předkrizových hodnot, což se pozitivně projevilo v maloobchodních tržbách.

V roce 2014 činila průměrná meziroční míra inflace 0,4 %, ve srovnání s rokem 2013 se snížila o 1,0 % a byla nejnižší od roku 2003. Na snížení cenové hladiny působil pokles cen elektřiny, plynu a telefonických služeb, naproti tomu rostly zejména ceny potravin, alkoholických a nealkoholických nápojů. Ke konci roku 2014 dosáhla průměrná mzda výše 25 686 Kč, v meziročním srovnání činil přírůstek 608 Kč (2,4 %). Spotřebitelské ceny se zvýšily za uvedené období o 0,4 %, reálně se mzda zvýšila o 2,0 %. Míra nezaměstnanosti v prosinci 2014 dosáhla výše 7,5 % oproti 8,2 % na konci roku 2013.

Česká národní banka (dále jen ČNB) držela po celý rok své základní úrokové sazby na technické nule. Na nižší hodnoty inflace oproti své makroekonomické prognóze ČNB reagovala posunutím předpokládaného konce využívání devizového kurzu jako nástroje uvolnění měnové politiky původně plánovaného

na počátek roku 2015 o jeden rok do prvního čtvrtletí roku 2016. Na svém prosincovém měnovém zasedání dále nevyločila další oslabení kurzu z dosavadního cíle 27 Kč/EUR v případě, že by růst deflačních tlaků způsobil pokles domácí poptávky a domácnosti a firmy by začaly odkládat spotřebu s vidinou dosažení nižší ceny v budoucnu.

Podle posledních zátěžových testů ČNB provedených ke konci třetího čtvrtletí 2014 vykazuje bankovní sektor v ČR dostatečnou odolnost vůči případným negativním šokům. Kapitálová vybavenost celého odvětví by zůstala výrazně nad regulačním minimem i v zátěžovém scénáři nazvaném „Evropa v deflaci“, který pro následující tři roky předpokládá pokles ekonomické aktivity v EU a návrat české ekonomiky do recese. Hlavním zdrojem odolnosti sektoru je jeho dostatečná kapitálová přiměřenost.

### Trh životního pojištění v České republice

Trh životního pojištění zaznamenal v roce 2014 pokles téměř ve všech ukazatelích. Klienti si sjednali 796,2 tisíc smluv, což je o 67,6 tisíc smluv méně než v roce 2013. Ke konci roku 2014 měli uzavřeno 5 959 782 (v roce 2013: 6 162 276) smluv o životním pojištění, tedy o téměř 200 tisíc méně než koncem roku 2013.

Celkové hrubé předepsané pojistné pokleslo o 0,7 %. U pojistných produktů s jednorázově placeným pojistným činilo jeho snížení 0,8 %, u produktů s běžně placeným pojistným 0,7 %.

Nová obchodní produkce dosáhla 29,5 mld. Kč, a meziročně tak vzrostla o 1 %. K jejímu nárůstu však přispěly pouze smlouvy se samostatně jednorázově placeným pojistným včetně návratného vkladu. U pojištění s běžně placeným pojistným poklesla obchodní produkce o 7,7 %, což negativně ovlivňuje další vývoj trhu, protože jednorázově placené produkty v sobě nezahrnují významné krytí pojistných rizik.

### Obchodní činnost životní pojišťovny

#### Produkty

Základ nabídky Wüstenrot, životní pojišťovny, a.s. tvoří produktová řada životních pojištění „Wüstenrot Pro“,



tj. rizikové pojištění Wüstenrot ProSichr a Wüstenrot ProKaždýPád, kapitálové pojištění Wüstenrot ProBudoucnost a investiční pojištění Wüstenrot ProRodinu.

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

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

Rizikové pojištění Wüstenrot ProKaždýPád slouží podobně jako produkt Wüstenrot ProSichr k zajištění osob blízkých nebo finančních závazků v případě nešťastné události. Hlavní výhodou je zajímavá pojistná ochrana za nízké pojistné a to, že pro uzavření pojistné smlouvy nevyžaduje pojišťovna vyplnění zdravotního dotazníku.

Kapitálové pojištění Wüstenrot ProBudoucnost je moderní, flexibilní produkt s rezervotvornou složkou, která garantuje zhodnocení kapitálové hodnoty pojištění minimálně ve výši 1,9 %. Riziková část poskytuje zabezpečení pro případ smrti z jakékoliv příčiny; rezervotvorná část pak výplatu prostředků zhodnocených na individuálním účtu, a to formou jednorázové výplaty nebo volitelného důchodu. I toto pojištění je určeno především k zajištění pojištěné osoby, rodiny nebo finančních závazků v případě nešťastné události. Díky garantovanému zhodnocení je vhodné i jako forma zajištění na důchod. Při splnění zákonných podmínek je možné využít daňového zvýhodnění.

Investiční pojištění Wüstenrot ProRodinu určené až pro 6 pojištěných osob kombinuje výhody pojistné ochrany klasického životního pojištění s investováním volných finančních prostředků do domácích anebo zahraničních fondů. Investovat lze jak podle vlastní investiční strategie, tak podle některého z doporučených investičních programů. Díky garantovanému výnosu u jednoho z nabízených fondů je vhodný i pro konzervativní investory. Hodnotu investice je možné navyšovat nepravidelnými vklady (mimořádným po-

jistným) a v průběhu trvání pojištění pak z pojistné smlouvy čerpat finanční prostředky nebo využít daňové zvýhodnění při splnění zákonných podmínek.

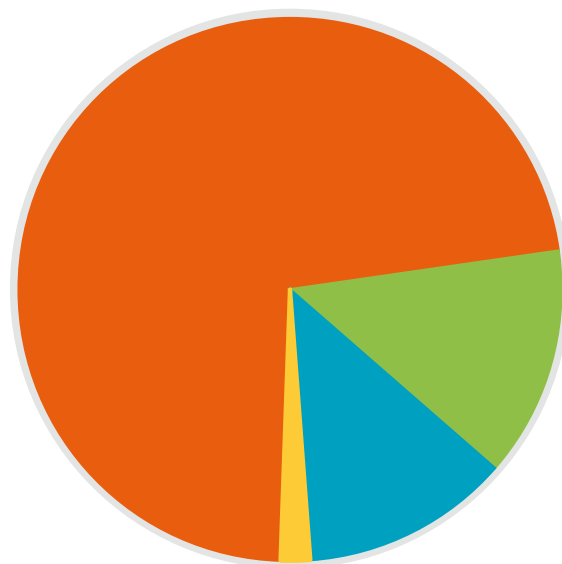
### Obchodní výsledky

Obchodní produkce, kterou tvoří celkové roční pojistné a jednorázové pojistné, činila u smluv uzavřených v roce 2014 celkem 76,6 mil. Kč. U pojištění za běžně placené pojistné vzrostla o 3 % ze 40,5 mil. Kč v roce 2013 na 41,7 mil. Kč. Kč v roce 2014.

Obchodní produkce celkového jednorázového pojistného klesla na 34,9 mil. Kč (v roce 2013 činila 190,3 mil. Kč). Jedním z důvodů tohoto snížení bylo cíleně řízené omezení mimořádného pojistného. Většina z jednorázového pojistného byla v obou letech tvořena právě mimořádným pojistným.

V roce 2014 vzrostly podíly rizikového životního pojištění i kapitálového životního pojištění v pojistném kmeni. Tohoto navýšení bylo dosaženo podporou prodeje produktu Wüstenrot ProBudoucnost a zavedením nového produktu rizikového životního pojištění Wüstenrot ProKaždýPád. Dalším důvodem je využíváním rizikového životního pojištění jako produktu vhodného pro zajištění životních rizik při sjednávání úvěrů poskytovaných společnostmi Wüstenrot.

Podíl jednotlivých druhů pojištění na hrubé produkci v roce 2014



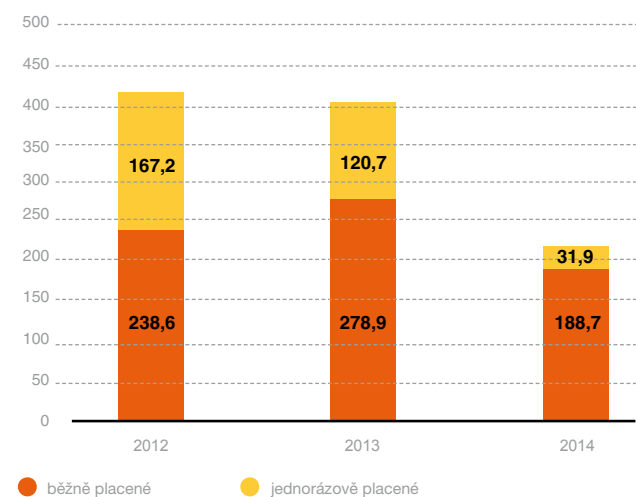
● kapitálové životní pojištění 72,2 % ● rizikové životní pojištění 13,7 %  
● investiční životní pojištění 12,4 % ● ostatní pojištění 1,7 %

Podíl investičního životního pojištění poklesl na 13,7 % (v roce 2013 činil 19,8 %). Snížení bylo způsobeno ukončením prodeje dvou produktů investičního pojištění s koncem roku 2014 a pomalejším náběhem nového produktu investičního pojištění Wüstenrot ProRodinu.

Zvýšení produkce především u rizikového životního pojištění v kombinaci s řízeným omezením mimořádného pojistného a pokračujícím ukončováním smluv z důvodu dožití se sjednaného konce pojištění však vedlo k meziročnímu poklesu celkového předepsaného pojistného o 179,1 mil. Kč. Předepsané hrubé pojistné za rok 2014 činilo 220,6 mil. Kč a ve srovnání s rokem 2013, kdy dosáhlo 399,7 mil. Kč, se snížilo o 44,8 %.

Předepsané pojistné u pojištění za jednorázově placené pojistné se v roce 2014 podílelo na celkovém předepsaném pojistném 14,5 %. Jeho objem oproti roku 2013 poklesl na 31,9 mil. Kč.

Předepsané hrubé pojistné  
v mil. Kč



Předepsané pojistné u pojištění za běžně placené pojistné pokleslo po očištění o mimořádné pojistné ve výši 63 mil. Kč z 215,9 mil. Kč (v roce 2013) na 188,7 mil. Kč v roce 2014, tedy o 12,6 %. Přesto však jeho podíl na celkovém předepsaném pojistném z výše uvedených důvodů vzrostl na 85,5 %.

Uvedené změny ovlivnily rozložení předepsaného pojistného mezi jednotlivé druhy pojištění. V roce 2014 připadl nejvyšší podíl na kapitálové životní pojištění a úrazová připojištění, a to 41,6 % (v r. 2013 se jednalo o 51,9 %). Snížení podílu této kategorie pojištění bylo ovlivněno významným úbytkem plateb mimořádného pojistného v roce 2014 v porovnání s rokem 2013. Navýšil se podíl rizikových životních pojištění na 28,4 %

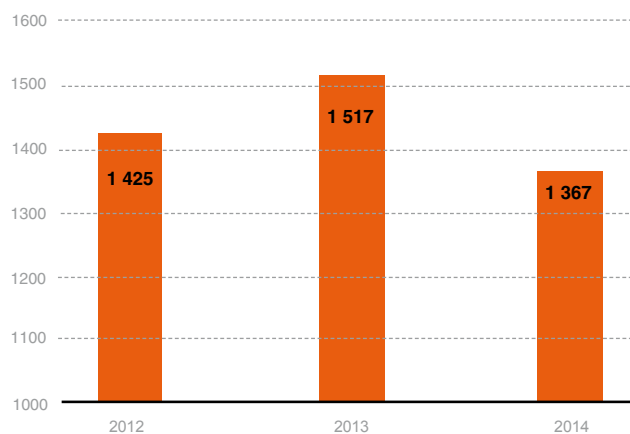
z 16,7 % v roce 2013 a snížil se podíl investičních životních pojištění z 19,0 % v roce 2013 na 15,9 % v roce 2014. Zbývající část předepsaného pojistného ve výši 14,1 % připadá na kapitálová životní pojištění.

Pojistné plnění vzrostlo z 247 mil. Kč v roce 2013 na 250 mil. Kč v roce 2014. Meziroční dynamika růstu pojistného plnění dosáhla 1,5 %. Proti v roce 2013, kdy byl zaznamenán meziroční nárůst ve výši 49,1 %, tak došlo k výraznému poklesu. Absolutní zvýšení pojistného plnění bylo způsobeno jednak trvalým růstem celkového plnění z důvodu pokračování trendu dožívání pojistných smluv s výplatou pojistného plnění v případě dožití se sjednaného konce pojištění a dále výplatou odkupného z důvodu předčasného ukončování pojistných smluv, a to jak na základě výpovědi pojistných smluv ze strany pojistníků, tak pro neplacení pojistného. V případech plnění při dožití se konce pojištění se jednalo o pojistné smlouvy s průměrnou pojistnou dobou kolem 10 a 11 let a s technickou úrokovou mírou 5 % a 4 % p. a.

Podíl výplat pojistného plnění při dožití se konce pojištění včetně vyplacených podílů na zisku činil 41,5 % (v roce 2013: 41,7 %). Vyplacené odkupné se na celkovém vyplaceném plnění podílelo 47,9 % (v roce 2013 to bylo 50,5 %). Objem plnění z titulu smrti činil 5,9 % (v roce 2013: 5,0 %). Podíl ostatních vyplacených plnění – důchodů, výplat při úrazech a vážných onemocněních a porodného – byl opět nízký. V roce 2014 činil 4,7 %, v roce 2013 byl 2,7 %.

Technické rezervy (netto) se meziročně snížily o 9,8 % z 1 517,0 mil. Kč k 31. prosinci 2013 na 1 367,6 mil. Kč k 31. prosinci 2014. Pokles byl především způsoben výše zmíněným plněním při dožití se konce sjednaného konce pojištění a výplatou odkupného.

Pojistnětechnické rezervy k 31. prosinci roku  
v mil. Kč



Kapitálové investice poklesly celkem z 1 629,3 mil. Kč v roce 2013 na 1 516,1 mil. Kč, tj. o 6,9 %. Z toho na portfolio investičního pojištění připadlo 207,8 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 investičního životního pojištění. Investiční strategie společnosti je realizována tak, aby byla zachována potřebná likvidita volných finančních prostředků. Přibližně 93 % portfolia (mimo prostředků investičního životního pojištění) připadá na dluhové cenné papíry, tj. české státní dluhopisy, komunální dluhopisy, hypoteční zástavní listy, korporátní dluhopisy a bankovní dluhopisy. Další investice představují především termínované vklady a akcie. Ukládací politika v rámci investičního životního pojištění se řídí investiční strategií, kterou si u jednotlivých smluv volí sami klienti. Investiční riziko v rámci těchto produktů nesou pojistníci.

Vlastní kapitál pojišťovny se zvýšil ze 170 mil. Kč k 31. prosinci 2013 na 179 mil. Kč k 31. prosinci 2014, což představuje meziroční nárůst o 5,1 %. Ke zvýšení došlo z důvodu dosažení pozitivního hospodářského výsledku a zvýšení ostatních kapitálových fondů.

Společnost rozděluje výnosy z umístění finančních prostředků formou bonusů, úroků a prémie. Bonusy za rok 2014 u klasických produktů s garantovanou technickou úrokovou mírou činí 2,4 % (včetně technické úrokové míry). Zúročení prostředků na individuálních účtech klientů za rok 2014 je 1,9 %. U univerzálních životních pojištění Wüstenrot ProBudoucnost a Wüstenrot Profesional s technickou úrokovou mírou 2,5 % p. a. činí 2,5 %. U Jubilejní pojistky SPONSOR nebude za rok 2014 připsána z předepsaného zaplaceného pojistného žádná jubilejní prémie.

## Řízení rizik

Pojišťovna provádí jen takové pojišťovací obchody, jejichž rizika je možné propočítat a svou výší neohrožují existenci společnosti. Riziko plynoucí z antiselektce je omezeno pečlivým zkoumáním zdravotního stavu klientů. 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 investuje pojišťovna 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 kupony, 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 externí software pojišťovny Sophas. Metoda je založena na analýze budoucích finančních toků. Do výpočtu plnění vstupuje celá řada předpokladů (parametrů) jako např. kalkulovaná a odhadnutá reálná úmrtnost, nemocnost, pravděpodobnost storen, vývoj úrokových měř atd.

## Poradenství a péče o klienta, služby

Wüstenrot poskytuje svým klientům kompletní finanční servis pod jednou střešou, přičemž odborné poradenství a profesionální péče o klienta je založena na osobním finančním poradci klienta a jeho rodiny.

Páteř obchodní organizace Wüstenrotu tvoří osm regionálních center, která splňují nejvyšší požadavky na úroveň a komfort služeb. Jsou zařízena v moderním stylu, samozřejmostí jsou diskrétní přepážky, vysoká profesionalita a kvalifikace poradců, kompletní finanční poradenství, on-line služby, bezbariérové přístupy a dětský koutek.

Komplexní poradenství a služby poskytuje klientům také přes 50 oblastních center. Síť regionálních a oblastních center doplňují kontaktní centra a poradenské kanceláře obchodních zástupců Wüstenrotu.

## Věrnostní program Klub Wüstenrot

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

## **Veřejně prospěšná a charitativní činnost, sponzoring**

Finanční skupina Wüstenrot tradičně a dlouhodobě podporuje tělesně i sociálně handicapované. Spolupracuje například s Dětským domovem v Letech u Prahy či s občanským sdružením Cesta za snem, jehož cílem je motivovat handicapované k aktivnímu a plnohodnotnému životu.

Díky této spolupráci vznikl ve Wüstenrotu unikátní projekt Wüstenrot cyklotým, který spojuje sportovní soutěže zaměstnanců s charitou. Sportovní výkony zaměstnanců Wüstenrotu – především ujeté a naběhané kilometry - se přepočítávají na body a ty dále na finanční částky, které Wüstenrot věnuje na charitativní účely.

Projekt Wüstenrot cyklotým ocenili i odborníci z Institutu interní komunikace v soutěži Grand Prix IIK 2014 čestným uznáním za týmového ducha.

Organizaci Helpes Wüstenrot pravidelně přispívá na výcvik asistenčních psů pro postižené osoby. V rámci programu společenské odpovědnosti firem (CSR) pomáhají dobrovolníci z řad zaměstnanců Wüstenrotu všude tam, kde je to potřebné. V roce 2014 pokračoval projekt „Vraťme škole, co nám dala“, jehož cílem je seznámit děti na základních školách a studenty středních škol a odborných učilišť se základy hospodaření s penězi a zvýšit jejich znalosti v oblasti financí.

Tým úspěšných českých reprezentantů, které Wüstenrot podporuje v jejich sportovní kariéře, se v roce 2014 rozrostl na šest.

## **Předpokládaný vývoj činnosti a hospodaření**

Přednostním cílem Wüstenrot, životní pojišťovny, a.s. pro další období je zvyšování tržního podílu na celkovém předepsaném pojistném a získávání nových klientů. Za tímto účelem Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. trvale inovuje nabídku svých pojistných produktů a přizpůsobuje ji potřebám klientů.

Praha 24. března 2015

# zpráva dozorčí rady

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

Auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. prověřila účetní závěrku a vydala k ní svůj výrok bez výhrad. Dozorčí rada obdržela zprávu auditora 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, zpráva auditora, zpráva o vztazích 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 2014.

Ve Stuttgartu dne 24. března 2015

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



Jürgen Steffan  
předseda





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

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

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

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International") a Swiss entity.

IČ 49619187  
DIČ CZ699001996

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

## Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

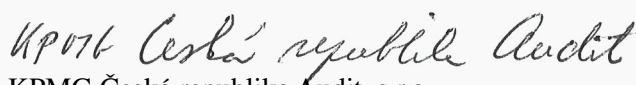
## Výroční zpráva


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

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

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

V Praze dne 24. března 2015

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

  
Ing. Romana Benešová  
Partner  
Oprávnění číslo 1834

# účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2014

tis. Kč	Bod	31. prosince 2014		31. prosince 2013		
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
<b>AKTIVA</b>						
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:</b>	<b>5</b>	<b>57 790</b>	<b>-38 874</b>	<b>18 916</b>	<b>17 562</b>
	b) goodwill		3 772	-3 772	0	0
<b>C.</b>	<b>Finanční umístění (investice)</b>	<b>6</b>	<b>1 308 292</b>	<b>0</b>	<b>1 308 292</b>	<b>1 426 809</b>
C.II.	Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		200	0	200	200
C.III.	Jiná finanční umístění		1 308 092	0	1 308 092	1 426 609
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		8 922	0	8 922	5 666
	2. Dluhové cenné papíry		1 209 293	0	1 209 293	1 184 750
	a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		14 480	0	14 480	15 062
	b) dluhopisy OECD držené do splatnosti		666 944	0	666 944	667 996
	c) ostatní cenné papíry držené do splatnosti		527 869	0	527 869	501 692
	6. Depozita u finančních institucí		89 877	0	89 877	236 193
<b>D.</b>	<b>Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	<b>7</b>	<b>207 783</b>	<b>0</b>	<b>207 783</b>	<b>202 532</b>
<b>E.</b>	<b>Dlužníci</b>	<b>8</b>	<b>28 364</b>	<b>-15 937</b>	<b>12 427</b>	<b>19 596</b>
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		27 306	-15 937	11 369	18 651
	1. pojistníci		16 496	-5 306	11 190	18 555
	2. pojišťovací zprostředkovatelé		10 810	-10 631	179	96
E.III.	Ostatní pohledávky		1 058	0	1 058	945
<b>F.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>		<b>43 431</b>	<b>-21 365</b>	<b>22 066</b>	<b>23 202</b>
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	10	33 352	-21 365	11 987	9 461
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	9	10 079	0	10 079	13 741
<b>G.</b>	<b>Přechodné účty aktiv</b>	<b>11</b>	<b>43 236</b>	<b>0</b>	<b>43 236</b>	<b>57 803</b>
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:		41 899	0	41 899	54 747
	a) v životním pojištění		41 899	0	41 899	54 747
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv		1 337	0	1 337	3 056
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>1 688 896</b>	<b>-76 176</b>	<b>1 612 720</b>	<b>1 747 504</b>

Příloha na stranách 21 až 45 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



tis. Kč	Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Vlastní kapitál</b>	12	<b>178 664</b>	<b>169 972</b>
A.I. Základní kapitál		260 000	260 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		20 916	15 750
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		0	2 695
A.VI. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		-105 778	-48 317
A.VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		3 526	-60 156
<b>C. Technické rezervy</b>	13	<b>1 159 861</b>	<b>1 314 435</b>
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		9 779	12 180
a) hrubá výše		9 779	12 180
C.2. Rezerva pojistného životních pojištění:		1 042 241	1 143 622
a) hrubá výše		1 042 241	1 143 622
C.3. Rezerva na pojistná plnění:		83 783	90 397
a) hrubá výše		83 783	96 028
b) podíl zajistitelů (-)	17	0	5 631
C.4. Rezerva na prémie a slevy:		11 881	16 784
a) hrubá výše		11 881	16 784
C.7. Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů		10 147	49 623
a) hrubá výše		10 147	49 623
C.8. Rezerva pojistného neživotních pojištění:		2 030	1 829
a) hrubá výše		2 030	1 829
<b>D. Technická rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	13	<b>207 783</b>	<b>202 532</b>
a) hrubá výše		207 783	202 532
<b>E. Ostatní rezervy</b>		<b>3 147</b>	<b>0</b>
E.3. Ostatní rezervy		3 147	0
<b>G. Věřitelé</b>	14	<b>43 644</b>	<b>39 788</b>
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		24 116	28 032
G.II. Závazky z operací zajištění	17	0	0
G.V. Ostatní závazky, z toho:		19 528	11 756
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		210	779
<b>H. Přejícné účty pasiv</b>	15	<b>19 621</b>	<b>20 777</b>
H.II. Ostatní přejícné účty pasiv, z toho:		19 621	20 777
a) dohadné položky pasivní		19 621	20 777
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>1 612 720</b>	<b>1 747 504</b>

Příloha na stranách 21 až 45 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2014

tis. Kč	2014				2013		
	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>							
a) předepsané hrubé pojistné	16	220 624			399 658		
b) pojistné postoupené zajištěním (-)		-937			-1 041		
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění (+/-)		2 401			4 648		
<b>Výsledek</b>				<b>222 088</b>			<b>403 265</b>
<b>2. Výnosy z finančního umístění (investic):</b>							
a) výnosy z podílů		1 475			1 405		
b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		52 655			50 101		
Mezisoučet			54 130			51 506	
<b>Výsledek</b>				<b>54 130</b>			<b>51 506</b>
<b>3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)</b>							
				<b>13 237</b>			<b>22 359</b>
<b>4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>							
	19			<b>3 723</b>			<b>3 014</b>
<b>5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		-250 486			-246 665		
bb) podíl zajištěním (+/-)		0			0		
Mezisoučet			-250 486			-246 665	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		12 245			-47 217		
bb) podíl zajištěním (+/-)	17	-5 631			5 589		
Mezisoučet			6 614			-41 628	
<b>Výsledek</b>				<b>-243 872</b>			<b>-288 293</b>
<b>6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):</b>							
a) rezervy v životním pojištění:							
aa) hrubá výše		101 381			-8 422		
Mezisoučet			101 381			-8 422	
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění							
			34 025			-53 673	
<b>Výsledek</b>				<b>135 406</b>			<b>-62 095</b>
<b>7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>							
				<b>4 903</b>			<b>7 519</b>
<b>8. Čistá výše provozních nákladů:</b>							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	18		-36 491			-36 135	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)			-12 847			-18 424	
c) správní režie	18		-113 898			-111 005	
<b>Výsledek</b>				<b>-163 236</b>			<b>-165 564</b>
<b>9. Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)</b>							
				<b>-3 902</b>			<b>-2 983</b>
<b>10. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>							
	19			<b>-2 056</b>			<b>-19 413</b>
<b>11. Převod výnosů z finančního umístění (investic) na netechnický účet</b>							
				<b>-6 214</b>			<b>-3 181</b>
<b>12. Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>							
				<b>14 207</b>			<b>-53 866</b>

Příloha na stranách 21 až 45 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

tis. Kč	2014				2013		
	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
<b>III.</b>	<b>NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
1.				14 207			-53 866
2.				6 214			3 181
3.				0			0
4.	19			703			1 100
5.	19			-17 532			-10 485
6.	20			-66			-86
7.				3 526			-60 156

Příloha na stranách 21 až 45 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014

tis. Kč	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2013</b>		<b>210 000</b>	<b>2 695</b>	<b>14 990</b>	<b>-48 317</b>	<b>179 368</b>
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	12	0	0	943	0	943
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílů nezahnutých do hospodářského výsledku		0	0	-183	0	-183
Splacený zapsaný základní kapitál	12	50 000	0	0	0	50 000
Čistá ztráta za účetní období	12	0	0	0	-60 156	-60 156
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>12</b>	<b>260 000</b>	<b>2 695</b>	<b>15 750</b>	<b>-108 473</b>	<b>169 972</b>
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	12	0	0	6 375	0	6 375
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílů nezahnutých do hospodářského výsledku		0	0	-1 209	0	-1 209
Čistá ztráta/zisk za účetní období	12	0	0	0	3 526	3 526
Použití rezervního fondu		0	-2 695	0	2 695	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>		<b>260 000</b>	<b>0</b>	<b>20 916</b>	<b>-102 252</b>	<b>178 664</b>

Příloha na stranách 21 až 45 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. (dále „společnost“ nebo „pojišťovna“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21. prosince 1998 pod identifikačním číslem 257 20 198.

V souladu s povolením Ministerstva financí České republiky č. j. 321/79872/1998 s účinností od 21. prosince 1998 a osvědčením ČNB č. j. 2010/2883/570 ze dne 31. března 2010 provozuje společnost pojišťovací činnosti v oblasti životního pojištění a připojištění.

Společnost provozuje následující činnosti:

Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví (dále jen „Zpoj“), v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených v části A bodu I písm. a), b), c), bodu II, bodu III, bodu VI, bodu VII a bodu IX přílohy č. 1 ZPoj.

Odvětví	Název odvětví
I	Pojištění a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného, b) důchodu, c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této části.
II	Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.
III	Pojištění uvedená v bodě I písm. a) a b) a v bodě II, která jsou spojena s investičním fondem
VI	Umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši.
VII	Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.
IX	Pojištění, týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní účet.

Činnosti související s pojišťovací činností:

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle ZPoj,
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických osob a právnických osob dle ZPoj,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti stavebního spoření,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti hypoték,
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

## Sídlo společnosti

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.  
Na Hřebenech II 1718/8  
140 23 Praha 4

## Hlavní akcionáři společnosti

	31. prosince 2014
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo	99,99 %
W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH, Německo	0,01 %
<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>

Pozn.: Na základě uzavřených Dohod o výkonu akcionářských práv vykonává tato práva ke 100 % akcií Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.

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

## Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2014:

### Členové představenstva:

Předseda: Pavel Vaněk

Členové: Lars Kohler  
Ing. Josef Bratršovský  
David Chmelař  
Dirk Hendrik Lehner

Společnost zastupují vždy dva členové představenstva společně nebo člen představenstva společně s prokuristou.

### Členové dozorčí rady:

Předseda: Dr. Jan Martin Wicke, do 30. 4. 2014  
Jürgen Steffan, od 24. 7. 2014

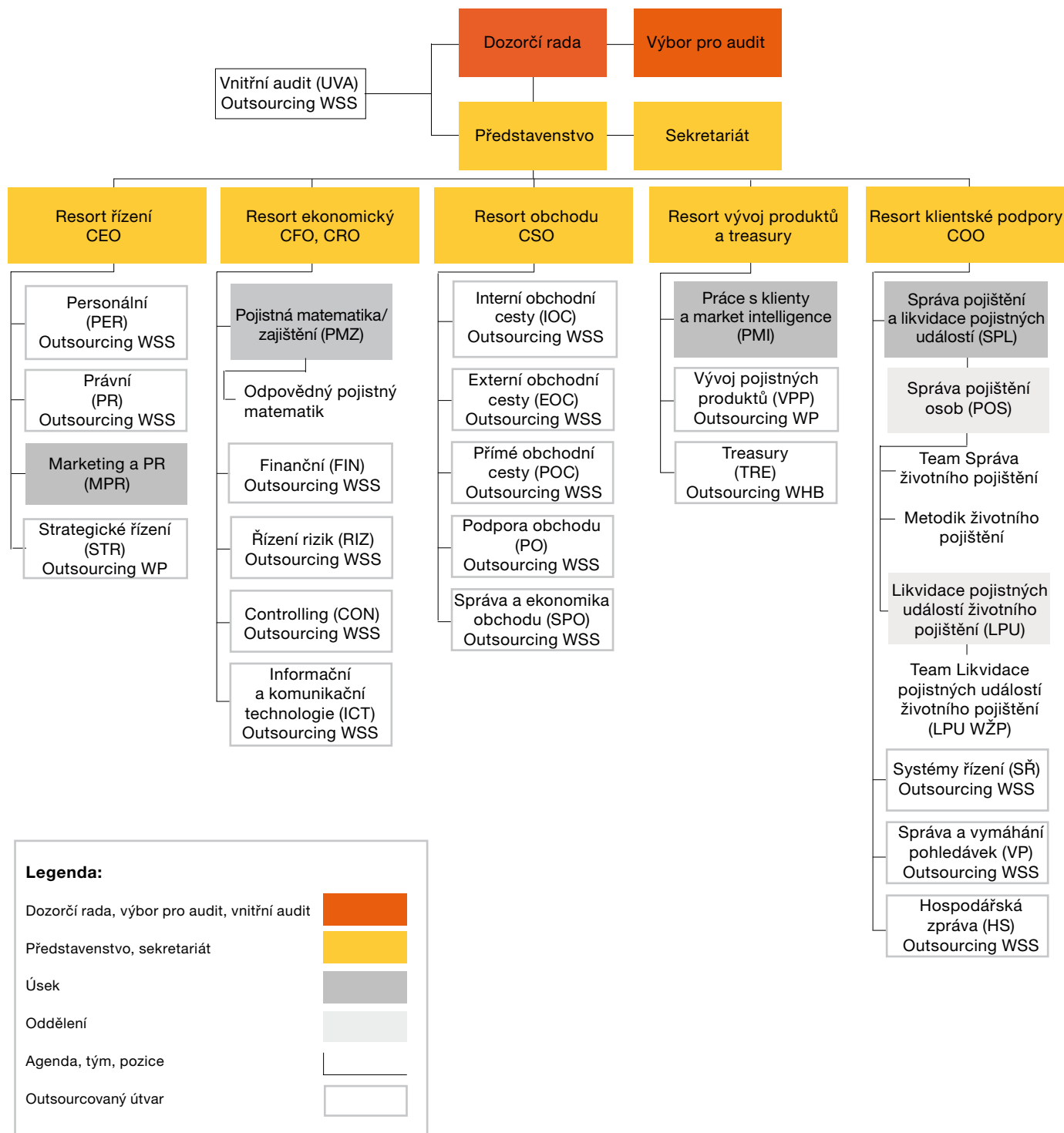
Místopředseda: Jürgen Steffan, do 23. 7. 2014  
Dr. Wolfgang Breuer, od 24. 7. 2014

Člen: Thomas Grosse, do 15. 5. 2014  
Christoph Stefanides, od 2. 7. 2014

Organizační struktura společnosti k 31. prosinci 2014 je uvedena níže:

## Organizační schéma WŽP

Platné od 15. 11. 2014



Pojišťovna nemá organizační složku v zahraničí.

## Právní poměry

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou veškeré právní poměry společnosti v souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění (dále jen „zákon o pojišťovnictví“), se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a se zákonem č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojišťovacích událostí, v platném znění, včetně příslušných prováděcích vyhlášek a dalšími platnými právními předpisy.

## Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Částky v účetní závěrce a v příloze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak. Účetní závěrka není konsolidována.

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Společnost stanovila následující plán účetních odpisů podle skupin majetku:

Dlouhodobý majetek	Metoda	Doba odepisování
Software	lineární	3 roky
Zařízení	lineární	3 roky
Inventář	lineární	5 let
Motorová vozidla	lineární	5 let

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

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

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



## **(b) Finanční umístění (investice)**

### **(i) Dluhové cenné papíry**

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

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

Společnost provádí amortizaci prémie nebo diskontu u veškerých dluhových cenných papírů. Prémie či diskont jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti.

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

Společnost vykazuje dluhopisy „OECD“ držené do splatnosti k rozvahovému dni v naběhlé (amortizované) hodnotě.

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

Naběhlou (amortizovanou) hodnotou se rozumí cena použitá při prvotním zachycení v účetnictví (pořizovací cena) zvýšená o naběhlé příslušenství a upravená o amortizaci diskontu/prémie a snižená o opravné položky.

Společnost člení dluhové cenné papíry na cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, dluhopisy „OECD“ držené do splatnosti a ostatní cenné papíry držené do splatnosti.

Změna reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných proti účtům nákladů a výnosů a cenných papírů realizovatelných se účtuje výsledkově. Změna reálné hodnoty u dluhových cenných papírů držených do splatnosti, které se přeceňují na reálnou hodnotu, se účtuje rozvahově.

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

U dluhových cenných papírů, kde z důvodu změny legislativy došlo během jejich držby ke změně účtování oceňovacích rozdílů z rozvahového na výsledkové, se kumulované oceňovací rozdílů zaúčtované v rozvaze odúčtují do výkazu zisku a ztráty až v případě prodeje nebo splatnosti daného cenného papíru.

### **(ii) Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem**

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

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

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu,



šímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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

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

#### (iii) Finanční umístění v podnikatelských seskupeních (Podíly)

Podílem v ovládaných osobách se rozumí účast v podniku třetí osoby, ve kterém má společnost rozhodující vliv a dále se v této položce uvádějí i ostatní případy, kdy je pojišťovna ovládající osobou.

Podílem s podstatným vlivem se rozumí účast na podniku třetí osoby, ve kterém má společnost podstatný vliv. Není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv.

Pokud společnost drží finanční umístění v podnikatelských seskupeních v podobě dluhových cenných papírů vydaných ovládanými osobami, anebo osobami ve kterých má účetní jednotka podstatný vliv, a toto finanční umístění je klasifikováno jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů nebo realizovatelné cenné papíry, vykazuje je v položce aktiv C.II.2. Dluhové cenné papíry.

Podíly jsou k okamžiku pořízení účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za níž byl podíl pořízen, včetně přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením.

Reálná hodnota finančního umístění v podnikatelských seskupeních je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu nebo posudku znalce.

K rozvahovému dni jsou podíly přeceněny na reálnou hodnotu. Změna reálné hodnoty podílů se účtuje rozvahově.

#### (iv) Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení účtována v nominálních hodnotách. Ke konci účetního období jsou tato aktiva přeceňována na reálnou hodnotu. V případě krátkodobých depozit u finančních institucí se reálnou hodnotou rozumí nominální hodnota včetně časového rozlišení úroků.

Pokud jsou depozita denominována v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění. Změna reálné hodnoty se účtuje výsledkově.

### (c) Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

O finančním umístění životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (dále jen „investiční životní pojištění“), je účtováno odděleně od ostatního finančního umístění.

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

### (d) Opravné položky

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

Opravné položky k pojistníkům stanoví společnost na základě analýzy přechodu pohledávek mezi jednotlivými časovými kategoriemi po splatnosti. Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně na základě věkové struktury pohledávek a dále zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy.

Opravné položky k dluhopisům „OECD“ drženým do splatnosti se účtují pouze v případě, že existuje riziko spojené s nesplácením jmenovité hodnoty dluhopisu, výnosů z dluhopisu nebo obojího.

#### **(e) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv**

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

#### **(f) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy**

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

*Životní pojištění (kromě investičního životního pojištění):*

Výše časově rozlišených pořizovacích nákladů v životním pojištění je stanovena na základě zillmerizační metody pro výpočet rezervy pojistného životních pojištění (bod 2(h)).

*Investiční životní pojištění (životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník):*

Výše časově rozlišených pořizovacích nákladů v investičním životním pojištění je stanovena s využitím pojistné matematických metod na základě hodnoty očekávaných budoucích srážek z počátečních podílových jednotek určených ke krytí pořizovacích nákladů.

#### **(g) Daň z příjmů**

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

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

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

#### **(h) 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:*

##### **(i) Rezerva na nezasloužené pojistné**

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena u životních pojištění, s výjimkou životních pojištění s jednorázovým pojistným, investičních životních pojištění a neinvestičních životních pojištění s tzv. individuálním účtem.

Výše této rezervy odpovídá části předepsaného pojistného, která časově souvisí s následujícím nebo s pozdějším účetním obdobím, a stanoví se jako souhrn těchto částí pojistného vypočítaný podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“.

#### (ii) Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé smlouvy životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků pojišťovny, vypočtené pojistně-matematickými metodami včetně již přiznaných a připsaných podílů na zisku a rezerv na náklady spojené se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

Společnost účtuje o zillmerované rezervě v souladu s kalkulací jednotlivých tarifů. 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 2014 je i rezerva na případné využití zvýhodněného odkupného po 10 letech trvání pojištění u Jubilejní pojistky SPONSOR.

#### (iii) Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny, je výše rezervy na pojistná plnění pro pojištěná rizika připojištěných úrazu stanovena standardní metodou Chain-Ladder a pro ostatní rizika 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.

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

#### (iv) Rezerva na prémie a slevy

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

#### (v) Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů

Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti technických rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost celkové výše rezerv životních pojištění (rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy pojistného životních pojištění, rezervy na pojistná plnění, rezervy na prémie a slevy a rezervy na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník).

Základní metodou testování postačitelnosti rezerv je model diskontovaných peněžních toků.

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

Rezervy jsou nepostačitelny, pokud je minimální hodnota pojistných závazků vyšší než celková výše životních rezerv snížená o odpovídající neamortizované pořizovací náklady a jiná nehmotná aktiva. Zjistí-li společnost na základě testu postačitelnosti, že celková výše technických rezerv životních pojištění je nedostatečná, vytvoří rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů ve výši této nepostačitelnosti.

Společnost informovala v souladu s § 66, odst. (2) zákona o pojištnictví Českou národní banku o způsobu výpočtu výše technické rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů.

Změnu stavu této rezervy společnost vykazuje v položce II.6.b) ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

Jestliže životní pojištění, kdy riziko z investování finančního umístění nese pojistník, obsahuje i plnění ve sjednané výši, tvoří se na toto plnění současně rezerva pojistného životních pojištění.

#### **(i) Podíl zajišťovatelů na pojistnětechnických rezervách**

Společnost vykazuje v pasivech pojistnětechnické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajišťovatelů. Výše tohoto podílu je stanovena na základě ustanovení příslušných zajistných smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Společnost vykazuje podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění. Zajišťovatelé se nepodílejí na dalších pojistnětechnických rezervách.

#### **(j) Předepsané pojistné**

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

#### **(k) Náklady na pojistná plnění**

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

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

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

#### **(l) Pořizovací náklady na pojistné smlouvy**

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

#### **(m) Náklady a výnosy z finančního umístění**

(i) Způsob účtování o nákladech a výnosech z finančního umístění a jejich rozdělení mezi účty životního a ne-životního pojištění

Náklady a výnosy ze složek finančního umístění náležejících pojistným odvětvím životního pojištění jsou zaúčtovány na technický účet životního pojištění.

(ii) Způsob účtování realizace finančního umístění

Společnost při účtování o realizaci finančního umístění používá tzv. „brutto“ metodu a v souladu s ní účtuje odděleně o veškerých výnosech z realizace ve výši prodejní ceny příslušných finančních nástrojů a zvláště o nákladech ve výši jejich účetní hodnoty.

#### **(n) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický účet a netechnický účet**

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušný 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.

#### **(o) Přepočty cizích měn**

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

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

#### **(p) Konsolidace**

V souladu s ustanovením § 38a vyhlášky 502/2002 Sb. je účetní závěrka společnosti zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Wüstenrot & Württembergische AG, se sídlem ve Stuttgartu, v Německu sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví.

### **3. ZMĚNY A ODCHYLKY OD ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ**

V roce 2014 společnost neprovedla žádné změny účetních metod a postupů a během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů.

### **4. ŘÍZENÍ RIZIK**

V souladu s vyhláškou č. 434/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, společnost zajistila nastavení řídicího a kontrolního systému tak, aby pokrýval veškeré činnosti společnosti.

Řídicí a kontrolní systém společnosti je nastaven tak, aby umožňoval soustavné a systematické řízení rizik.

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícimu z upsaných pojistných smluv a dalším rizikům, zejména tržnímu, úvěrovému, operačnímu, likvidity a koncentrace.

Zásady a postupy pro řízení rizik jsou ucelené a propojené se zásadami a postupy pro udržování kapitálu ke krytí těchto rizik.

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

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

### **(a) Strategie užívání finančních nástrojů**

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

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

Vedle pojistného rizika z upsaných pojistných smluv je společnost vystavena četným rizikovým faktorům zahrnujícím tržní riziko, úvěrové riziko, úrokové riziko, riziko likvidity a operační riziko, která jsou podrobněji popsána dále.

### **(b) Tržní riziko**

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou monitorovány. Konzervativní investiční politika znamená, že celé portfolio je tvořeno státními dluhopisy, podnikovými a bankovními dluhopisy, hypotečními zástavními listy a termínovanými vklady. 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.

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

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



#### **(d) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva společnosti jsou převážně v domácí měně a částky v zahraniční měně jsou nevýznamné. Proto mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám zanedbatelný dopad na účetní závěrku společnosti. Společnost tak nepoužívá žádné metody měření měnového rizika.

#### **(e) Akciové riziko**

Společnost drží ve svém investičním portfoliu pouze zanedbatelnou část akciových titulů. Z tohoto důvodu mají změny v cenách akciových titulů pouze minimální dopad na účetní závěrku společnosti. Společnost tak nepoužívá žádné metody měření akciového rizika.

#### **(f) 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. 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.

#### **(g) Riziko likvidity**

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z pojistného plnění, ukončených pojistek a odbytného. Riziko likvidity je takové riziko, kdy úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů. V souladu s platnou legislativou společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění, ukončených smluv, odbytného a dalších nákladů pojišťovny.

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.

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

Pro tyto účely se využívá externí software Sophas. Metoda je založena na analýze budoucích finančních zisků. Do výpočtu plnění vstupuje celá řada předpokladů (parametrů), jako např. kalkulovaná úmrtnost, nemocnost, podúmrtnost, pravděpodobnost storen nebo vývoj úrokových měř.

#### **(h) 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 upisovací politiky;
- druhovou diverzifikací podnikání.

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

### **(i) Operační riziko**

Operační rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících operačních 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.

#### **(i) Riziko nesplnění regulačních požadavků**

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.

#### **(ii) Fiskální riziko**

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

### **(j) 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 v každém okamžiku.

Hranice požadované míry solventnosti pro společnost je s ohledem na stále relativně malý kmen životního pojištění dána minimálním zákonným limitem 120 000 tis. Kč.

Disponibilní míra solventnosti může být negativně ovlivněna poklesem hodnoty přecenění finančního umístění. Riziko poklesu přecenění je pravidelně měsíčně monitorováno v rámci řízení tržního rizika. S ohledem na nové zákonné úpravy a objem dotčených aktiv v portfoliu pojišťovny lze toto riziko hodnotit jako nevýznamné. Další negativní vliv na disponibilní míru solventnosti může mít nárůst nehmotných aktiv či záporný hospodářský výsledek, které se v souladu s aktuální zákonnou úpravou ve výpočtu disponibilní míry solventnosti odečítají. Vývoj disponibilní míry solventnosti společnost pravidelně monitoruje.

## 5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2014 následující položky:

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Goodwill	3 772	0	0	3 772	0	0	3 772
Software	43 186	3 986	0	47 172	3 550	0	50 722
Ostatní nehmotný majetek	341	8	0	349	13	0	362
Nedokončená nehmotná investice	0	0	0	0	2 934	0	2 934
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>47 299</b>	<b>3 994</b>	<b>0</b>	<b>51 293</b>	<b>6 497</b>	<b>0</b>	<b>57 790</b>

Oprávký tis. Kč	1. ledna 2013	Roční odpis	Úbytky	31. prosince 2013	Roční odpis	Úbytky	31. prosince 2014
Goodwill	-3 772	0	0	-3 772	0	0	-3 772
Software	-23 837	-5 789	0	-29 626	-5 134	0	-34 760
Ostatní nehmotný majetek	-326	-7	0	-333	-9	0	-342
<b>Oprávký celkem</b>	<b>-27 935</b>	<b>-5 796</b>	<b>0</b>	<b>-33 731</b>	<b>-5 143</b>	<b>0</b>	<b>-38 874</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>19 364</b>			<b>17 562</b>			<b>18 916</b>

## 6. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)

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

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Finanční umístění v podnikatelských seskupeních	200	200
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	8 922	5 666
Dluhové cenné papíry		
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 480	15 062
- dluhopisy „OECD“ držené do splatnosti (naběhlá hodnota)	666 944	667 996
- ostatní cenné papíry držené do splatnosti (reálná hodnota)	527 869	501 692
Depozita u finančních institucí	89 877	236 193
<b>Celkem</b>	<b>1 308 292</b>	<b>1 426 809</b>

Reálná hodnota dluhopisů „OECD“ držených do splatnosti k 31. prosinci 2014 byla 832 870 tis. Kč (2013: 746 578 tis. Kč).

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

Pořizovací cena cenných papírů může být analyzována následovně:

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
- dluhopisy „OECD“ držené do splatnosti	658 899	658 899
- ostatní cenné papíry držené do splatnosti	492 822	472 522
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>1 151 721</b>	<b>1 131 421</b>

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

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou obchodované na burzách v Praze, Lucembursku, Londýně a Paříži.

### Akcie a ostatní cenné papíry a podíly s proměnlivým výnosem

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	8 922	5 666
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>8 922</b>	<b>5 666</b>

### Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

Podíly v ovládaných osobách

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
WIT Services s.r.o.	200	200
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

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

### Depozita u finančních institucí

tis. Kč	31. prosince 2014			31. prosince 2013		
	do 1 roku	1–5 let	nad 5 let	do 1 roku	1–5 let	nad 5 let
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	431	39 348	0	313	37 827	0
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	0	0	0	45 858	0	0
Sberbank CZ, a.s. / Volksbank CZ, a.s.	98	0	0	50 195	0	0
HSBC Bank plc – pobočka Praha	50 000	0	0	102 000	0	0
<b>Celkem</b>	<b>50 529</b>	<b>39 348</b>	<b>0</b>	<b>198 366</b>	<b>37 827</b>	<b>0</b>
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>89 877</b>			<b>193</b>		

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

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<b>Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>		
Zahraniční	102 273	98 294
Tuzemské	23 751	26 389
<b>Reálná hodnota</b>	<b>126 024</b>	<b>124 683</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Tuzemské	64 094	62 322
<b>Reálná hodnota</b>	<b>64 094</b>	<b>62 322</b>
Depozita u finančních institucí	17 665	15 527
<b>Reálná hodnota</b>	<b>17 665</b>	<b>15 527</b>
<b>Finanční umístění v reálné hodnotě celkem</b>	<b>207 783</b>	<b>202 532</b>

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen.

## 8. POHLEDÁVKY

K 31. prosinci 2014 tis. Kč	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	8 046	0	1 058	9 104
Po splatnosti	8 450	10 810	0	19 260
<b>Celkem</b>	<b>16 496</b>	<b>10 810</b>	<b>1 058</b>	<b>28 364</b>
Opravná položka	-5 306	-10 631	0	-15 937
<b>Čistá výše celkem</b>	<b>11 190</b>	<b>179</b>	<b>1 058</b>	<b>12 427</b>

K 31. prosinci 2013 tis. Kč	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	10 618	0	945	11 563
Po splatnosti	15 510	8 950	0	24 460
<b>Celkem</b>	<b>26 128</b>	<b>8 950</b>	<b>945</b>	<b>36 023</b>
Opravná položka	-7 573	-8 854	0	-16 427
<b>Čistá výše celkem</b>	<b>18 555</b>	<b>96</b>	<b>945</b>	<b>19 596</b>

Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 21.

Změny opravných položek k pohledávkám lze analyzovat takto:

tis. Kč	2014	2013
<b>Opravné položky k pochybným pohledávkám</b>		
Počáteční zůstatek k 1. lednu	16 427	11 713
Čistá tvorba (rozpuštění) opravných položek	-490	4 714
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>15 937</b>	<b>16 427</b>

## 9. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Hotovost na účtech u finančních institucí	10 086	13 719
Hotovost v pokladně	0	29
Peníze na cestě	-7	7
<b>Celkem</b>	<b>10 079</b>	<b>13 741</b>

## 10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2014 následující položky:

Pořizovací cena tis. Kč	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 056	16	0	2 072	38	0	2 110
Ostatní hmotný majetek	23 006	4 070	-2 033	25 043	7 262	-1 063	31 242
Nedokončená hmotná investice	525	0	-525	0	0	0	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>25 587</b>	<b>4 086</b>	<b>-2 558</b>	<b>27 115</b>	<b>7 300</b>	<b>-1 063</b>	<b>33 352</b>

Oprávky tis. Kč	1. ledna 2013	Roční odpis	Úbytky	31. prosince 2013	Roční odpis	Úbytky	31. prosince 2014
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	-1 538	-240	0	-1 778	-138	0	-1 916
Ostatní hmotný majetek	-13 674	-4 181	1 979	-15 876	-4 526	953	-19 449
<b>Oprávky celkem</b>	<b>-15 212</b>	<b>-4 421</b>	<b>1 979</b>	<b>-17 654</b>	<b>-4 664</b>	<b>953</b>	<b>-21 365</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>10 375</b>			<b>9 461</b>			<b>11 987</b>

## 11. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

Přechodné účty aktiv jsou tvořeny převážně odloženými pořizovacími náklady na pojistné smlouvy. K 31. prosinci 2014 byla jejich výše 41 899 tis. Kč z celkových 43 236 tis. Kč (2013: 54 747 tis. Kč z celkových 57 803 tis. Kč).

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Registrovaný základní kapitál se skládá z 260 tis. kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. Kč. K 31. prosinci 2014 bylo splaceno 260 000 tis. Kč základního kapitálu.

Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč	Počet	31. prosince 2014	Počet	31. prosince 2013
- plně splacené, zapsané v obchodním rejstříku	260 000	260 000	260 000	260 000
- nesplacené, nezapsané v obchodním rejstříku	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>260 000</b>	<b>260 000</b>	<b>260 000</b>	<b>260 000</b>

Výše základního kapitálu společnosti je v souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví, s ohledem na pojistná odvětví, ve kterých společnost oprávněně podniká.

### Oceňovací rozdíly

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (bod 6)	25 822	19 447
Odložená daň (bod 20)	-4 906	-3 697
<b>Celkem</b>	<b>20 916</b>	<b>15 750</b>

### Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období

Zisk ve výši 3 526 tis. Kč za rok 2014 bude převeden do neuhrazené ztráty minulých účetních období.

## 13. TECHNICKÉ REZERVY

31. prosince 2014 tis. Kč	Rezerva brutto	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	9 779	0	9 779
Rezerva pojistného životních pojištění	1 042 241	0	1 042 241
Rezerva pojistného neživotních pojištění	2 030	0	2 030
Rezerva na pojistná plnění	83 783	0	83 783
Rezerva na prémie a slevy	11 881	0	11 881

31. prosince 2014			
tis. Kč	Rezerva brutto	Podíl zajištěte	Rezerva netto
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	207 783	0	207 783
Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů	10 147	0	10 147
<b>Celkem</b>	<b>1 367 644</b>	<b>0</b>	<b>1 367 644</b>

31. prosince 2013			
tis. Kč	Rezerva brutto	Podíl zajištěte	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	12 180	0	12 180
Rezerva pojistného životních pojištění	1 143 622	0	1 143 622
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 829	0	1 829
Rezerva na pojistná plnění	96 028	-5 631	90 397
Rezerva na prémie a slevy	16 784	0	16 784
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	202 532	0	202 532
Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů	49 623	0	49 623
<b>Celkem</b>	<b>1 522 598</b>	<b>-5 631</b>	<b>1 516 967</b>

Podíly zajištětelů na technických rezervách jsou uvedeny v bodě 17.

### Rezerva pojistného životních pojištění

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Kapitálové	937 153	1 029 332
Důchodové	95 333	104 959
Ostatní	9 755	9 331
<b>Celkem</b>	<b>1 042 241</b>	<b>1 143 622</b>

### Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	69 696	83 531
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	14 087	12 497
<b>Celkem</b>	<b>83 783</b>	<b>96 028</b>

### Výsledek likvidace pojistných událostí

tis. Kč	2014	2013
Stav rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	96 028	48 811
Výplaty pojistných plnění k újmám vzniklým před 1. lednem	-44 378	-21 583
Run-off rezerv na pojistná plnění	-11 979	-5 461
<b>Stav rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu</b>	<b>39 671</b>	<b>21 767</b>

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

2014 tis. Kč	1. ledna 2014	Tvorba	Použití	31. prosince 2014
Rezerva na nezasloužené pojistné	12 180	46 520	48 921	9 779
Rezerva pojistného životního pojištění	1 143 622	132 347	233 728	1 042 241
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 829	508	307	2 030
Rezerva na pojistná plnění	96 028	268 125	280 370	83 783
Rezerva na prémie a slevy	16 784	7 378	12 281	11 881
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	202 532	46 314	41 063	207 783
Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů	49 623	0	39 476	10 147
<b>Celkem</b>	<b>1 522 598</b>	<b>501 192</b>	<b>656 146</b>	<b>1 367 644</b>

2013 tis. Kč	1. ledna 2013	Tvorba	Použití	31. prosince 2013
Rezerva na nezasloužené pojistné	16 828	81 991	86 639	12 180
Rezerva pojistného životního pojištění	1 135 200	616 466	608 044	1 143 622
Rezerva pojistného neživotních pojištění	1 833	508	512	1 829
Rezerva na pojistná plnění	48 811	313 192	265 975	96 028
Rezerva na prémie a slevy	24 303	14 081	21 600	16 784
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	148 855	118 957	65 280	202 532
Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů	49 623	0	0	49 623
<b>Celkem</b>	<b>1 425 453</b>	<b>1 145 195</b>	<b>1 048 050</b>	<b>1 522 598</b>

### Rezerva na prémie a slevy

tis. Kč	2014	2013
Rezerva na jubilejní prémie	5 804	10 347
Ostatní rezervy a slevy	6 077	6 437
<b>Celkem</b>	<b>11 881</b>	<b>16 784</b>

## 14. ZÁVAZKY

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Závazky za pojistníky	21 878	22 326
Závazky za makléři a agenty	2 238	5 706
Závazky při operacích zajištění (bod 17)	0	0
Ostatní závazky	19 528	11 756
<b>Celkem</b>	<b>43 644</b>	<b>39 788</b>

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru. Z celkové bilance bylo 0 tis. Kč po splatnosti (2013: 0 tis. Kč).

## Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

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

### Ostatní závazky

Podstatnou část ostatních závazků tvoří závazky se spřízněnými osobami, jejichž výše k 31. prosinci 2014 byla 12 582 tis. Kč (2013: 8 010 tis. Kč). Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti. Závazky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

## 15. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

Přechodné účty pasiv jsou tvořeny odhadem bonusů, vztahujícím se ke mzdám roku 2014 a sperativními provizemi. Jejich celková výše k 31. prosinci 2014 byla 19 621 tis. Kč (2013: 20 777 tis. Kč).

### Sperativní provize

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

## 16. TECHNICKÝ ÚČET ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### Hrubé předepsané pojistné

tis. Kč	2014	2013
Individuální pojistné	202 693	379 641
Pojistné kolektivního pojištění	17 931	20 017
Běžné pojistné	188 730	278 932
Jednorázové pojistné	31 894	120 726
Pojistné ze smluv bez podílu na ziscích	108 015	101 761
Pojistné ze smluv s podílem na ziscích	77 621	222 033
Pojistné ze smluv, u nichž investiční riziko nese pojistník	34 988	75 864
Kapitálové a vkladové životní pojištění	31 032	49 718
Rizikové životní pojištění	62 719	66 742
Investiční životní pojištění	34 988	75 864
Ostatní	91 885	207 334
<b>Hrubá výše předepsaného pojistného</b>	<b>220 624</b>	<b>399 658</b>

### Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí

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

## 17. PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Společnost využívá služeb zajištění makléře Aon Benfield. Na zajištění životního pojištění, připojištění k životnímu pojištění, úrazového pojištění a cestovního pojištění se v roce 2014 podíleli následující zajišťovatelé:

- Hannover Life Re s podílem 75 %
- VIG Re s podílem 25 %



## Pasivní zajištění

tis. Kč	2014	2013
Podíl zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění (bod 13)	0	5 631
Pohledávky ze zajištění	0	0
Závazky ze zajištění (bod 14)	0	0
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>0</b>	<b>5 631</b>

tis. Kč	2014	2013
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-937	-1 041
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-5 631	5 589
<b>Výsledek pasivního zajištění</b>	<b>-6 568</b>	<b>4 548</b>

Podíly zajišťitelů na rezervě na pojistná plnění vytvořená a zaúčtovaná v předchozích účetních obdobích byly v roce 2014 rozpuštěné do nákladů, jelikož došlo v jednom případě k rozpuštění celé natvořené rezervy ve výši 6 mil. Kč.

## 18. POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE

### Provize a ostatní pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

tis. Kč	2014	2013
Získatelská provize	30 076	29 619
Ostatní pořizovací náklady	6 415	6 516
<b>Požizovací náklady celkem</b>	<b>36 491</b>	<b>36 135</b>
Změna odložených pořizovacích nákladů	12 847	18 424
<b>Celkové pořizovací náklady včetně změny odložených pořizovacích nákladů</b>	<b>49 338</b>	<b>54 559</b>

### Správní režie

Správní režii lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2014	2013
Osobní náklady	53 217	57 311
Odpisy dlouhodobého majetku (bod 5, 10)	9 807	10 218
Nájemné	9 524	6 000
Reklama	22 433	17 309
Oprava a údržba HW/SW	7 001	5 404
Spotřeba materiálu	324	272
Provize pečovatelské	3 011	3 146
Poštovné	1 390	1 155
Právní služby	536	883
Ostatní správní náklady	6 655	9 307
<b>Správní režie celkem</b>	<b>113 898</b>	<b>111 005</b>

## Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

Osobní náklady tis. Kč	2014	2013
Mzdy a odměny představenstva	774	2 673
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	39 463	40 466
Sociální náklady a zdravotní pojištění	12 866	14 062
Ostatní	114	110
<b>Celkem</b>	<b>53 217</b>	<b>57 311</b>

Počet zaměstnanců lze analyzovat následujícím způsobem:

Počet zaměstnanců	2014	2013
Průměrný počet zaměstnanců	28	26
Průměrný počet členů představenstva	5	5
Průměrný počet ostatních členů vedení z počtu zaměstnanců	4	5
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

Společnost zaplatila za své zaměstnance příspěvky na penzijní připojištění ve výši 312 tis. Kč (2013: 298 tis. Kč) a příspěvky na životní kapitálové pojištění ve výši 271 tis. Kč (2013: 490 tis. Kč).

## Odměňování členů statutárních a kontrolních orgánů

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují také odměny členům představenstva a vedoucím zaměstnancům. Členům dozorčí rady nejsou vyplaceny žádné odměny.

Společnost přispívá svým zaměstnancům (vč. členů představenstva a vedoucích zaměstnanců) na penzijní připojištění do penzijních fondů a na životní kapitálové pojištění. Tyto příspěvkově definované platby na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

## Zápůjčky, ostatní pohledávky a zálohy poskytnuté současným členům statutárních a kontrolních orgánů

V roce 2014 ani v roce 2013 společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých zápujček nebo záloh.

## Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v ostatních nákladech společnosti. Celková částka za audit v roce 2014 je 1 641 tis. Kč (2013: 1 581 tis. Kč).

## 19. OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Ostatní náklady tis. Kč	2014	2013
Ostatní technické náklady – životní pojištění	2 056	19 413
Ostatní náklady – netechnický účet	17 532	10 485
<b>Celkem</b>	<b>19 588</b>	<b>29 898</b>

Ostatní technické náklady – životní pojištění lze analyzovat takto:

Ostatní technické náklady – životní pojištění tis. Kč	2014	2013
Tvorba opravné položky	1 777	4 715
Ostatní	279	14 698
<b>Celkem</b>	<b>2 056</b>	<b>19 413</b>

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

tis. Kč	2014	2013
Kurzové ztráty	105	109
Bankovní poplatky	886	869
Poradenské služby	6 451	2 600
Náklady na odměny statutárním auditorům	1 641	1 581
Ochranná známka	1 220	1 105
Tvorba rezervy – budova	3 147	0
Ostatní	4 082	4 221
<b>Celkem</b>	<b>17 532</b>	<b>10 485</b>

Položka „Tvorba rezervy – budova“ vyplývá ze současných nájemních smluv.

Ostatní výnosy tis. Kč	2014	2013
Ostatní technické výnosy – životní pojištění	3 723	3 014
Ostatní výnosy – netechnický účet	703	1 100
<b>Celkem</b>	<b>4 426</b>	<b>4 114</b>

Ostatní technické výnosy – životní pojištění lze analyzovat takto:

Ostatní technické výnosy – životní pojištění tis. Kč	2014	2013
Rozeptštění opravné položky	2 267	0
Poplatky	64	1 473
Ostatní	1 392	1 541
<b>Celkem</b>	<b>3 723</b>	<b>3 014</b>

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

tis. Kč	2014	2013
Kurzové zisky	149	231
Bankovní úroky	554	711
Ostatní	0	158
<b>Celkem</b>	<b>703</b>	<b>1 100</b>

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 re-

publice. 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.

## 20. DANĚ

### Daň z příjmu ve výkazu zisku a ztráty

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2014	2013
Daň z příjmů splatná	66	86
Odložený daňový náklad	0	0
<b>Celkem</b>	<b>66</b>	<b>86</b>

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

### Odložené daňové pohledávky/Odložené daňové závazky

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

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek (+/-)</b>		
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu	-4 906	-3 697
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-)</b>	<b>-4 906</b>	<b>-3 697</b>

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2014	2013
Čistá odložená daňová pohledávka k 1. lednu	-3 697	-3 514
Změna odložené daně ve vlastním kapitálu	-1 209	-183
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 31. prosinci</b>	<b>-4 906</b>	<b>-3 697</b>

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (g) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

## 21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Výnosy tis. Kč	2014	2013
Úrokové výnosy	1 986	2 253
Úrokové výnosy z dluhopisů	9 056	9 016
<b>Celkem</b>	<b>11 042</b>	<b>11 269</b>

Náklady tis. Kč	2014	2013
Provizní náklady v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv WSS	21 264	26 312
Ostatní náklady (skupinové úvěrové pojištění WSS)	2 000	3 411
Bankovní poplatky	629	578
<b>Celkem</b>	<b>23 893</b>	<b>30 301</b>

Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

## Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

Aktivní zůstatky tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky - sdružení	262	150
Hypoteční zástavní listy	67 760	67 264
Hypoteční zástavní listy umístěné ve fondu investičního životního pojištění	36 985	35 653
Ostatní bankovní dluhopisy	105 690	105 690
Termínované a běžné vklady u finančních institucí	42 651	46 531
Termínované vklady umístěné ve fondu investičního životního pojištění	11 422	10 900
<b>Celkem</b>	<b>264 770</b>	<b>266 188</b>

Pasivní zůstatky tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Závazky - sdružení	12 582	6 091
<b>Celkem</b>	<b>12 582</b>	<b>6 091</b>

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2014 hypoteční zástavní listy WHB v nominální hodnotě 50 000 tis. Kč (2013: 50 000 tis. Kč).

Položka ostatní bankovní dluhopisy představuje emisi podřízeného dluhopisu WSS v nominální hodnotě 100 000 tis. Kč (2013: 100 000 tis. Kč).

## 22. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 10. března 2015



Pavel Vaněk  
předseda představenstva



Lars Kohler  
člen představenstva

# zpráva o vztazích

Zpráva společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23, IČ: 257 20 198, 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 § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních korporacích za účetní období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 (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 Aktiengesellschaft, se sídlem Ludwigsburg, Spolková republika Německo, který je ovládající osobou společnosti Wüstenrot & Württembergische AG, je konečnou ovládající osobou všech osob ovládaných společností Wüstenrot & Württembergische AG, které Wüstenrot Holding Aktiengesellschaft ovládá prostřednictvím této společnosti.
- Společnost Wüstenrot & Württembergische AG, se sídlem Gutenbergstr. 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 471 15 289, 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, resp. způsob a prostředky jejího ovládní

Společnosti je známo, že společnost Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. k 31. 12. 2014 disponovala ve společnosti 100 % hlasovacích práv na základě smluv, kterými společnost Wüstenrot & Württembergische AG a W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH pověřily disponováním s akcionářskými právy společnost Wüstenrot - stavební spořitelna a.s., která je společností Wüstenrot & Württembergische AG ovládána. Přímá majetková účast Wüstenrot & Württembergische AG na základním kapitálu byla k 31. 12. 2014 ve výši 99,99 %.

Bližší strukturovaný popis ovládajících osob dle tabulky níže:

Obchodní firma	Přímý podíl na základním kapitálu společnosti	Nepřímý podíl na základním kapitálu společnosti	Přímý podíl na hlasovacích právech společnosti	Nepřímý podíl na hlasovacích právech společnosti	Jiný způsob ovládní
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	0 %	0 %	100 %	0 %	Smlouva o disponování s akcionářskými právy s minoritním a majoritním akcionářem
Wüstenrot & Württembergische AG	99,99 %	0,01 %	0 %	100 %	-

### 1.3 Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Další společnosti ovládané v předmětném účetním období stejnou ovládající osobou, ve kterých tato ovládající osoba drží následující podíly:

#### a) Ovládající osoba - společnost Wüstenrot & Württembergische AG

FIRMA	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
3B Boden-Bauten-Beteiligungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Allgemeine Rentenanstalt Pensionskasse AG	Stuttgart	SRN		100,00
Altmark Versicherungsmakler GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Altmark Versicherungsvermittlung GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Beteiligungs-GmbH der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Berlin Leipziger Platz Grundbesitz GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Capital Dynamics US Solar Energy Feeder, L.P.	Edinburgh	UK		62,69
City Immobilien GmbH & Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
City Immobilien II GmbH & Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Eschborn GbR (umbenannt in) Eschborn Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG)	Stuttgart	SRN		51,00
Gerber GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
WL Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00
Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
V-Bank AG	München	SRN		47,14
IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzanalyse GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
Karlsruher Lebensversicherung AG	Karlsruhe	SRN		82,33
Karlsruher Rendite Immobiliengesellschaft mbH i. L.	Karlsruhe	SRN		100,00
KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		92,80
KLV BAKO Vermittlungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		75,90
LP 1 Beteiligungs-GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Miethaus und Wohnheim GmbH i.L.	Ludwigsburg	SRN		100,00
Nord-Deutsche AG Versicherungs-Beteiligungsgesellschaft	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische Verwaltungsgesellschaft mbH	Stuttgart	SRN		100,00
Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG	Stuttgart	SRN		100,00
BlackRock Private Equity Partners III (Feeder No. 1) L.P.	London	UK		100,00
W&W Advisory Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00
W&W Asset Management Dublin Ltd.	Dublin	Irsko		100,00
W&W Asset Management GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
W&W Europe Life Limited	Dublin	Irsko	100,00	
W&W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH	Stuttgart	SRN	100,00	
W&W Informatik GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
W&W Produktion GmbH	Berlin	SRN	100,00	
W&W Service GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wohnimmobilien GmbH&Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische France Immobilière SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische France Strasbourg SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische Immobilien AG	Stuttgart	SRN		100,00



FIRMA	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
Württembergische KÖ 43 GmbH	Stuttgart	SRN		94,00
Württembergische Krankenversicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Lebensversicherung AG	Stuttgart	SRN	83,42	
Württembergische Logistik I GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische Logistik II GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		94,89
Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
WürttLeben Alternative Investments GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische Versicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Vertriebsservice GmbH für Makler und freie Vermittler	Stuttgart	SRN		100,00
WürttVers Alternative Investments GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Württfeuer Beteiligungs-GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wüstenrot Immobilien GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bausparkasse AG	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
WL Renewable Energy GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
WL Sustainable Energy GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Schulenburg GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Gestorf GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Asendorfer Kippe ASK GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Ganzer GmbH&Co. KG	Harrislee	SRN		100,00
Windpark Golzow GmbH & Co. KG	Rheine	SRN		100,00
WIT Services s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	Praha	ČR	55,92	
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot stavebná sporiteľ'ňa, a.s.	Bratislava	Slovensko	40,00	
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	99,91	0,09
Wüstenrot pojišťovna a.s.	Praha	ČR	99,99	0,01

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

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

#### 1.4 Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Společnost je v předmětném účetním období v roli osoby ovládané na ovládajících osobách dle popisu ad 1.1 a 1.2 a většinovým společníkem společnosti WIT Services s.r.o. s obchodním podílem ve výši 100 %.



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

Dodatek č. 9 ze dne 22. 4. 2014 ke Smlouvě o sdružení ze dne 7. 11. 2007, účinné dnem 1. 1. 2008, ve znění dodatku č. 1 ze dne 28. 4. 2008 a dodatku č. 2 ze dne 1. 4. 2009, dodatku č. 3 ze dne 12. 3. 2010, dodatku č. 4 ze dne 24. 3. 2011 a dodatku č. 5 ze dne 7. 4. 2011, dodatku č. 6 ze dne 20. 3. 2012, dodatku č. 7 ze dne 6. 11. 2012 a dodatku č. 8 ze dne 18. 12. 2013, uzavřené společností Wüstenrot hypoteční banka a.s., společností Wüstenrot pojišťovna a.s., společností Wüstenrot, životní pojišťovna, 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.

Dodatek č. 10 ze dne 16. 12. 2014 ke Smlouvě o sdružení ze dne 7. 11. 2007, účinné dnem 1. 1. 2008, ve znění dodatku č. 1 ze dne 28. 4. 2008 a dodatku č. 2 ze dne 1. 4. 2009, dodatku č. 3 ze dne 12. 3. 2010, dodatku č. 4 ze dne 24. 3. 2011 a dodatku č. 5 ze dne 7. 4. 2011, dodatku č. 6 ze dne 20. 3. 2012, dodatku č. 7 ze dne 6. 11. 2012, dodatku č. 8 ze dne 18. 12. 2013 a dodatku č. 9 ze dne 22. 4. 2014, uzavřené společností Wüstenrot hypoteční banka a.s., společností Wüstenrot pojišťovna a.s., společností Wüstenrot, životní pojišťovna, 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 smlouvy uzavřené v předmětném účetním období mezi společnostmi a propojenými osobami:**

#### **2.1 Smlouvy se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s.**

- a) V roce 2014 byl uzavřen 1 depozitní obchod na mezibankovním trhu, konkrétně Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 6. 6. 2014.
- b) Smlouva o spolupráci související s pojištěním dle rámcové pojistné smlouvy SHUP02 uzavřená dne 18. 4. 2014.

#### **2.2 Smlouvy se společností Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank**

V roce 2014 bylo uzavřeno 6 obchodů s podílovými fondy, kdy v případě 4 obchodů prodávajícím byla Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. a kupujícím Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank a v případě 2 obchodů byla nakupujícím Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. a prodávajícím Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank.

#### **2.3 Smlouvy se společností Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.**

Smlouva o spolupráci související s pojištěním dle rámcové pojistné smlouvy SUPSS01 uzavřená dne 13. 11. 2014.

#### **2.4 Další smlouvy uzavřené v předmětném účetním období mezi společnostmi a propojenými osobami:**

S výjimkami uvedenými v ustanoveních 2 - 2.3 této zprávy není známo, že by byly společnosti v předmětném účetním období uzavřeny s propojenými osobami další smlouvy.

#### **2.5 Smlouvy uzavřené v předchozích účetních obdobích mezi společnostmi a propojenými osobami podstatné pro předmětné účetní období:**

- a) Smlouva o výkonu činnosti pojišťovacího agenta se společností Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. ze dne 26. 11. 2004
- b) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 1. 10. 2008. (č. 0200055858)
- c) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 1. 10. 2008. (č. 0200055882)
- d) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 1. 10. 2008. (č. 0200055938)



- e) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 1. 10. 2008. (č. 0203203203)
- f) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 1. 11. 2011. (č. 0222666000)
- g) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s. ze dne 22. 4. 2011. (č. 0220000029)

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

V zájmu nebo na popud propojených osob (ovládající osoby nebo jí ovládaných osob) nebyla společností v předmětném účetním období přijata nebo uskutečněna žádná jiná opatření a jednání, která se týkají majetku, jenž přesahuje 10 % jejího vlastního kapitálu podle poslední účetní závěrky.

### **4. Újma společnosti 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 3. března 2015

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.



Pavel Vaněk  
předseda představenstva



Lars Kohler  
člen představenstva



Ing. Josef Bratršovský  
člen představenstva



Dirk Hendrik Lehner  
člen představenstva



David Chmelař  
člen představenstva

# obchodní síť

## Regionální centra

Brno: Benešova 6c, 602 00 Brno, tel.: 257 092 913

České Budějovice: Hroznová 46/17, 370 01 České Budějovice, tel.: 257 092 943

Hradec Králové: náměstí Svobody 450, 500 02 Hradec Králové, tel.: 257 092 902

Liberec: nám. dr. E. Beneše 2/32, 460 01 Liberec III, tel.: 257 092 840

Olomouc: Horní nám. 1, 772 00 Olomouc, tel.: 257 092 933

Ostrava: nám. Msgre. Šrámka 1826, 702 00 Ostrava, tel.: 257 092 893, 257 092 894

Plzeň: Šafaříkovy sady 2455/5, 301 00 Plzeň, tel.: 257 092 880

Praha: Na Hřebenech II 1718/ 8, 140 23 Praha 4, tel.: 800 225 555

## Oblastní centra

Beroun, Na Klášteře 33; Brno: Horova 38, Jugoslávská 15, Palackého třída 66, Pekařská 84; Český Krumlov, U Poráků 512, Horní Brána; Frýdek-Místek, ul. Ostravská 1551; Hradec Králové, S. K. Neumanna 458; Chomutov, Palackého 5662; Jablonec nad Nisou, Jungmannova 8; Jičín, Čelakovského 87; Jihlava, Palackého 1637/44; Jindřichův Hradec, Rybníční 187; Karlovy Vary, Moskevská 979/26; Karviná – Fryštát, Areál zimního stadionu, K. Sliwky 783; Kladno, OD „Siréna“, Ivana Olbrachta 60; Kolín, Kouřimská 18; Kroměříž, Milíčovo náměstí 620; Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 821/105; Most, Moskevská 3336; Nový Jičín, Masarykovo nám. 30/18; Olomouc, Dolní náměstí 21; Opava, Oblouková 19; Ostrava, Smetanovo náměstí 2/979; Ostrava – Poruba, tř. 17. listopadu 645; Pardubice, Smilova 354; Plzeň: Guldenerova 17, náměstí Republiky 205/31; Praha 1: Petráská 29, Spálená 97/29; Praha 2, Vyšehradská 1376/43; Praha 5, Stodůlky, OC Luka, Mukařovského 2590; Praha 6, Rooseveltova 33; Praha 8, Karlín, Pobřežní 68; Praha 9, Českomoravská 1308/1; Přerov, Dr. Skaláka 1; Příbram, Gen. Tesaříka 162; Rožnov pod Radhoštěm, náměstí Míru 1005; Rychnov nad Kněžnou, Staré náměstí 51; Strakonice, Palackého nám. 113; Šumperk, Lidická 48/987; Tábor, Purkyňova 2961; Tachov, Rokycanova 136; Teplice, Vrchlického 4; Uherské Hradiště, Havlíčkova 2; Ústí nad Labem, Klíšská 1432/18, Špitálské náměstí; Zlín: Bartošova 4341, J. A. Bati 5648 (32. budova areálu Svit); Znojmo, Divišovo náměstí 9; Žďár nad Sázavou, Nádražní 456/15

## Informační služby

Zelená linka: 800 225 555 • Internet: [www.wustenrot.cz](http://www.wustenrot.cz) • E-mail: [kontakt@wustenrot.cz](mailto:kontakt@wustenrot.cz)



**wüstenrot**