

Wüstenrot
Wüstenrot
Wüstenrot

Výroční zpráva **2005**

stavební spořitelna ■ životní pojišťovna ■ hypoteční banka

2005

Výroční zpráva



Základní ukazatele

v mil. Kč

	2003	2004	2005
Předepsané pojistné	240,3	208,2	190,8
Pojistné plnění	60,2	63,3	64,8
Technické rezervy	357,9	420,1	484,9
Finanční umístění	388,5	515,1	595,4
Výnosy z finančního umístění	15,8	20,1	23,4
Hospodářský výsledek	-5,3	1,6	6,4
Vlastní kapitál	66,6	106,4	116,1
z toho základní kapitál	70,0	100,0	100,0
Aktiva celkem	480,0	569,0	647,8

Obsah

Základní ukazatele	2
Základní údaje o společnosti	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Orgány a management společnosti	6
Zpráva o obchodní činnosti	7
Zpráva dozorčí rady	9
Roční účetní závěrka	10
• Rozvaha	10
• Výkaz zisku a ztráty	12
• Přehled o změnách vlastního kapitálu	14
Příloha účetní závěrky	15
Zpráva ovládané osoby	25
Zpráva auditora	28

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Sídlo společnosti

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

Právní forma

Akciová společnost

IČ

25 72 01 98

Akcionáři

Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg

Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Založení společnosti

3. srpna 1998

Zahájení obchodní činnosti

1. dubna 1999

Úvodní slovo předsedy představenstva

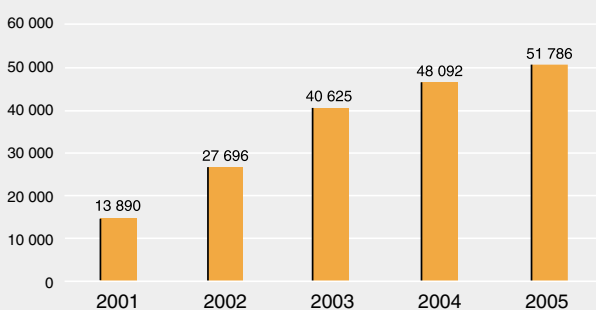
Wüstenrot vznikl v obci Wüstenrot v německém Švábsku. Společnost Wüstenrot se stala zakladatelem stavebního spoření. I dnes je Wüstenrot mnohdy spojován především se stavebním spořením. V zemích našich akcionářů – v Německu a v Rakousku – je však Wüstenrot již dlouho poskytovatelem široké palety finančních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

Úspěšný rozvoj sesterské stavební spořitelny nám usnadnil vstup na trh životního pojištění. I díky tomu jsme jednou z nejznámějších soukromých pojišťoven v Česku. Ale jistě nejen proto. Nabízíme totiž nejen klasické, ale i moderní a mnohdy i originální produkty životního pojištění. A přidáváme k nim i vysoké zhodnocení prostředků klientů. Přestože v roce 2005 došlo k dalšímu poklesu úrokových sazeb na trhu, my jsme za rok 2005 připsali např. u produktu, který jsme si dovolili nazvat Nejlepší pojistka SPONSOR/BANK, úrok 4 % p.a.! Nejde o nějakou fiktivní hodnotu, ale o skutečné zúčtování prostředků na individuálním účtu klienta a žádné poplatky tento výnos nesnižují. Šetříme na výdajích na reklamu, nešetříme na podílech pojištěných na zisku.

Bohužel v průběhu roku 2004 parlament na základě iniciativy jednoho poslance (který shodou okolností nedávno proslul „kakaovou“ aférou) zrušil státní podporu u pojištění s nízkou sjednanou pojistnou částkou, s okamžitým dopadem na klienty. I když toto opatření není projevem změny státní politiky, vnáší do systému prvek nestability. Stejně nežádoucí dopad na klienty a jejich důvěru měla i změna rozhodného období pro odpočet pojistného od základu daně z příjmů: zatímco dříve bylo rozhodující, na které období se platilo pojistné, nyní rozhoduje období (rok), v němž je zapláceno. Mělo jít o zjednodušení, s novým postupem však vznikly nové problémy a každopádně byla řada klientů poškozena. Omlouváme se všem našim klientům, kteří takto zcela nebo částečně přišli o státní podporu.

V roce 2005 došlo ke zvýšení počtu smluv spravovaných pojišťovnou Wüstenrot o 8 % – na 51 786. Pojistné částky, na něž jsou u nás klienti pojištěni v životním pojištění, se dokonce meziročně zvýšily o 10 %! Souhrn pojistných částek v základním pojištění již dosáhl výše 9,5 miliard Kč. Pojistné technické rezervy narostly o 15 % a dosáhly celkového objemu 485 mil. Kč. Zisk pojišťovny se zvýšil čtyřikrát a dosáhl částky 6,4 mil. Kč.

Vývoj počtu smluv za celé období existence naší životní pojišťovny ukazuje následující graf:



I v roce 2006 pokračujeme v dosavadní produktové a cenové politice. V dubnu zavedeme 3 produktové balíčky. Každý balíček bude určen pro jinou cílovou skupinu: Životní balíček poskytne zabezpečení nejen pojistníkovi, ale i jeho rodině; Důchodový balíček je pro ty, kteří chtějí zabezpečit jen sebe, a Dětský balíček je určen dětem, včetně plnění ve formě porodného v případě narození sourozence pojištěného dítěte. V balíčcích bude „zabaleno“ i zabezpečení při invaliditě a nemocenské pojištění. To není samozřejmě vše, další dobré zprávy budou následovat.

V Praze dne 13.3.2006

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Orgány a management společnosti

Dozorčí rada

Předseda

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

Členové

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

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

Představenstvo

Předseda

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Členové

Dr. Joachim Geeser
Mag. Siegfried Fatzi

Management

Generální ředitel

Prof. Ing. Jaroslav Vostatek, CSc.

Náměstkyně generálního ředitele

Ing. Irena Vránová

Náměstek generálního ředitele

Dr. Joachim Geeser

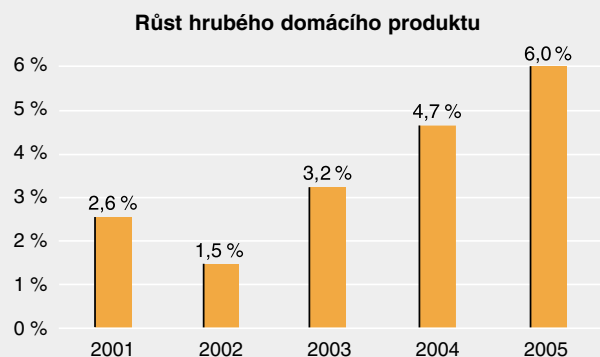
Odpovědný pojistný matematik

Dr. Helena Radovanská

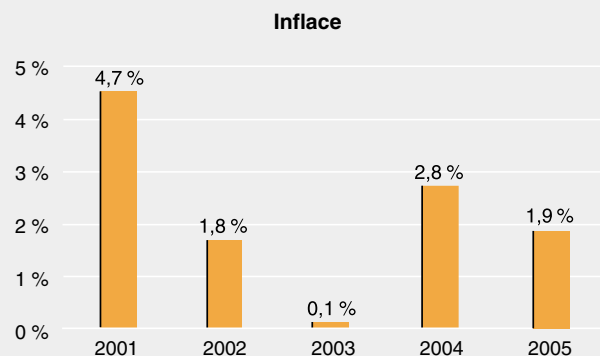
Zpráva o obchodní činnosti

Hospodářský vývoj

V roce 2005 pokračoval pozitivní hospodářský vývoj. Dynamika hrubého domácího produktu dosáhla rekordních + 6 %.



I nadále trvá pozitivní vývoj reálných mezd (cca 3,8 %). Inflace (index spotřebitelských cen) poklesla na 1,9 %. Nezaměstnanost se pohybovala okolo 9 %. Úrokové sazby dále poklesly, výnosnost do splatnosti u desetiletých dluhopisů vloni poklesla na 3,6 %.



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

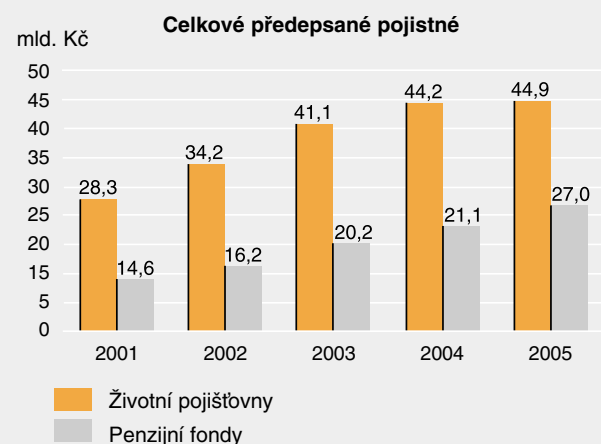
Vývoj trhu životního pojištění

Pojišťovací trh se v Česku ve statistikách člení na:

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

Na prvním uvedeném segmentu trhu došlo v roce 2005

k růstu předepsaného pojistného životního pojištění jen o 1,5 % (2004: 8 %), přitom jednorázové pojistné pokleslo o 14 %. Z celkového předepsaného pojistného životního pojištění činil podíl jednorázového pojistného v předchozím roce již méně než 28 %. Celkový objem nově uzavřených životních pojištění vloni poklesl, a to zejména pod vlivem nového zákonodárství platného od počátku roku 2005. Pojišťovny na českém trhu koncem roku 2005 spravovaly 9,9 mil. smluv životního pojištění.



Předepsané pojistné v neživotním pojištění stoupl meziročně ze 67 mld. Kč na 71 mld. Kč, což představuje dynamiku 5 %.

Trh tzv. penzijního připojištění se v roce 2005 vyvíjel velmi dynamicky. Penzijní fondy vybraly v roce 2005 celkem kolem 27 mld. Kč. To představuje celkovou meziroční dynamiku asi 14 %. Na tomto segmentu trhu životního pojištění nové pojišťovací zákonodárství neplatí.

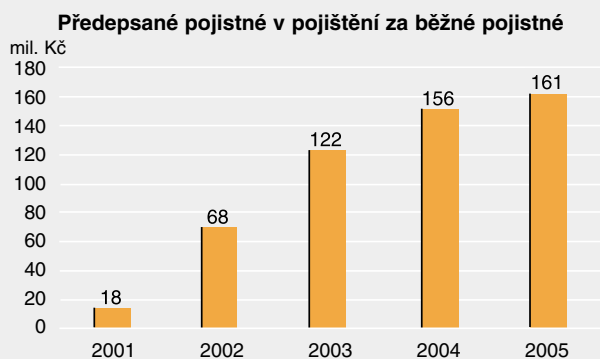
Vývoj společnosti

Rok 2005 je možné v životní pojišťovně Wüstenrot charakterizovat dvěma podstatnými znaky:

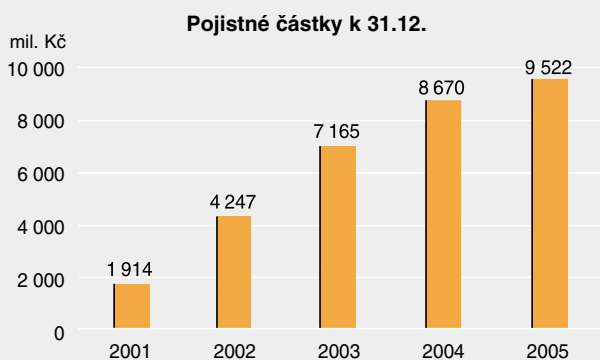
- méně předepsaného pojistného ve srovnání s předchozím rokem,
- dosažení pozitivního hospodářského výsledku – již podruhé za sebou v dosavadní historii společnosti.

Pojistné předepsané společností kleslo z 208 mil. Kč na 191 mil. Kč, tj. o 8 %. Přitom se pojistné typického rizikového pojištění zvýšilo o 26 % a pojistné u kapitálových pojištění pokleslo o 8 %. Pokles předepsaného pojistného ovlivnil zejména produkt GRATIS (- 68 %). Pojistka GRATIS je kombinovaný produkt – kombinuje jednorázové vklady stavebního spoření a rizikové připojištění. Ve stavebním spoření platí od 1.1.2004 nové

zákony, které podstatně narušily prodej stavebního spoření – s odpovídajícím dopadem na produkt GRATIS. Z pohledu hospodaření společnosti je produkt GRATIS bezvýznamný. Předepsané běžné pojistné, které je z hlediska hospodaření společnosti podstatné, se zvýšilo meziročně ze 156 mil. Kč na 161 mil. Kč, tj. o 3 %.



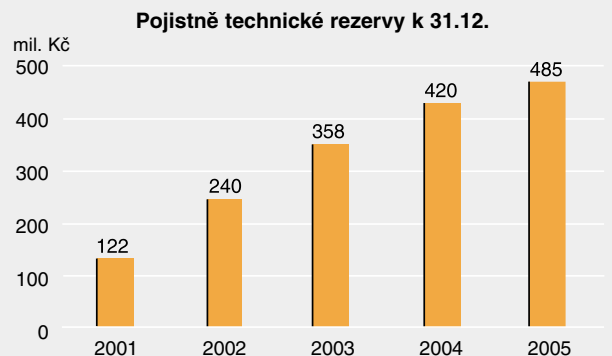
Pozitivní vývoj společnosti je vidět také v dynamice celkového počtu uzavřených smluv: k 31.12.2005 jsme obhospodařovali celkem 51 786 smluv s celkovou pojistnou částkou ve výši 9,5 mld. Kč, což je o 8 % (v počtu kusů smluv) a 10 % (ve výši pojistné částky) více než v předchozím roce.



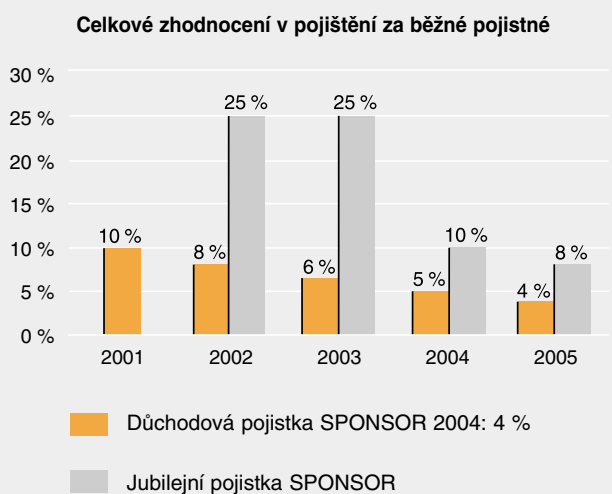
Nejdůležitějšími produkty v roce 2005 byla dvě klasická životní pojištění (Životní pojistka a Kapitálová pojistka) a dvě moderní životní pojištění typu universal life (Nejlepší pojistka a Důchodová pojistka). Podíly těchto produktů na produkci se pohybovaly v rozmezí 18 – 23 %, v čele tohoto „pelotonu“ byla Nejlepší pojistka SPONSOR/BANK, která je převážně rizikovým pojištěním. K tomu jistě přispělo i zvýšení míry flexibility univerzálních životních pojištění ve 3. čtvrtletí 2005. Podle počtu nových klientů bylo vloni nejdůležitější skupinové úvěrové pojištění (podíl 33 %), následované Životní pojistkou (21 %).

Většina vyplacených pojistných plnění (celkem 65 mil. Kč) směřovala i v roce 2005 na účty klientů stavební spořitelny prostřednictvím produktu GRATIS. Z titulu smrti nebo úrazu pojištěného jsme vyplatili pojistná plnění ve výši 6,4 mil. Kč, o 97 % více než v předchozím roce.

Pojistně technické rezervy narostly o 15 % a dosáhly koncem roku částky 485 mil. Kč. Pojistně technické rezervy a finanční prostředky společnosti jako celek dosáhly k 31.12.2005 595 mil. Kč. 53 % kapitálových investic bylo umístěno do státních obligací.



Výnosy z umístění finančních prostředků společnosti a další přebytky pojistného rozděljuje společnost mezi klienty formou bonusů, úroků a premii. Celkové zhodnocení prostředků klientů u příslušných klasických produktů (technická úroková míra + podíly na přebytcích pojistného) za rok 2005 činí 4 %. Zúročení prostředků klientů na individuálních účtech u univerzálních životních pojištění Důchodová pojistka a Nejlepší pojistka činilo rovněž 4 %. U Jubilejní pojistky SPONSOR připisuje společnost za rok 2005 na konci pojistné smlouvy premii ve výši 8 % ze zaplaceného pojistného.



V roce 2005 dosáhla společnost zisku ve výši 6,4 mil. Kč. Ukládací politika společnosti je velmi konzervativní. Investiční riziko se tím naprosto minimalizuje. Tržní cena cenných papírů v roce 2005 stoupla, to se promítlo v rozvaze v položce Ostatní kapitálové fondy (+ 4 mil. Kč). Vlastní kapitál společnosti narostl o 10 mil. Kč a dosáhl celkové výše 116 mil. Kč. Pozitivní hospodářské výsledky společnosti se promítly do míry solventnosti: k 31.12.2005 solventnost činila 129 %, což představuje nárůst 11 bodů oproti počátku roku 2005.

Zpráva dozorčí rady

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

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

Dozorčí rada souhlasí s předloženou řádnou účetní závěrkou za rok 2005 i se zprávou představenstva. Roční účetní závěrka se tímto schvaluje.

Dozorčí rada se připojuje k návrhu představenstva na použití hospodářského výsledku za rok 2005 a navrhuje valné hromadě udělit představenstvu a dozorčí radě absolutorium.

Dozorčí rada děkuje spolupracovníkům a členům představenstva za jejich práci, kterou vykonali v roce 2005.

Praha, březen 2006

Za dozorčí radu:

Gen.-Dir. Helmut Geier v. r.
předseda

Rozvaha k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

	2005		2004
	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše
I. AKTIVA			
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	8 642	6 279	2 363
C. Finanční umístění (investice)	595 535		595 535
III. Jiná finanční umístění	595 535		595 535
2. Dluhové cenné papíry	489 747		489 747
5. Depozita u finančních institucí	105 788		105 788
E. Dlužníci	20 071	13 038	7 033
I. Pohledávky z operací přímého pojištění	18 070	13 038	5 032
1. Pohledávky za pojistníky	12 455	9 686	2 769
2. Pohledávky za zprostředkovateli	5 615	3 352	2 263
III. Ostatní pohledávky	2 001		2 001
F. Ostatní aktiva	20 534	6 215	14 319
I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	8 943	6 215	2 728
II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	11 591		11 591
G. Přejícné účty aktiv	28 556		28 556
II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	23 401		23 401
a) v životním pojištění	23 401		23 401
III. Ostatní přejícné účty aktiv	5 155		5 155
AKTIVA CELKEM	673 338	25 532	647 806

	2005		2004	
II. PASIVA				
A. Vlastní kapitál		116 102		106 426
I. Základní kapitál		100 000		100 000
IV. Ostatní kapitálové fondy		16 341		12 548
V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		81		
VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		-6 689		-7 748
VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		6 369		1 626
C. Technické rezervy		484 848		420 108
1. Rezerva na nezasloužené pojistné				
a) hrubá výše	58 480		58 280	
b) podíl zajišťovatelů (-)		58 480		58 280
2. Rezerva pojistného životních pojištění				
a) hrubá výše	403 694		338 988	
b) podíl zajišťovatelů (-)		403 694		338 988
3. Rezerva na pojistná plnění				
a) hrubá výše	4 574		4 132	
b) podíl zajišťovatelů (-)	50	4 524	90	4 042
4. Rezerva na prémie a slevy				
a) hrubá výše	14 560		13 843	
b) podíl zajišťovatelů (-)		14 560		13 843
5. Rezerva pojistného neživotních pojištění				
a) hrubá výše	3 590		4 955	
b) podíl zajišťovatelů (-)		3 590		4 955
E. Rezervy na ostatní rizika a ztráty		487		500
3. Ostatní rezervy		487		500
G. Věřitelé		40 354		35 857
I. Závazky z operací přímého pojištění		16 557		16 160
II. Závazky z operací zajištění		15 839		12 440
V. Ostatní závazky, z toho:		7 958		7 257
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		5 963		5 425
H. Přechodné účty pasiv		6 015		6 075
I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období				961
II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		6 015		5 114
a) dohadné položky pasivní		6 015		5 114
PASIVA CELKEM		647 806		568 966

Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

	2005		2004
	Základna	Mezisosčet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ			
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:			
a) předepsané hrubé pojistné		190 819	
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)		3 849	
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)		200	186 770
198 157			
2. Výnosy z finančního umístění (investic):			
b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic), se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:			
bb) výnosy z ostatních investic	23 432	23 432	
d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)			23 432
20 103			
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			1 151
422			
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:			
a) náklady na pojistná plnění:			
aa) hrubá výše	64 813		
bb) podíl zajišťovatelů (-)	748	64 065	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:			
aa) hrubá výše	442		
bb) podíl zajišťovatelů (-)	-40	482	64 547
64 809			
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):			
a) rezervy v životním pojištění:			
aa) hrubá výše	64 706		
bb) podíl zajišťovatelů (-)		64 706	
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění		-1 365	63 341
52 053			
7. Prémie a slevy, očištěné od zajištění			717
1 710			
8. Čistá výše provozních nákladů:			
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		21 912	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		6 015	
c) správní režie		43 664	
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)			71 591
89 384			
11. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			2 263
7 056			
12. Převedení výnosů z finančního umístění (investic) na Netechnický účet (položka III.4.)			5 931
3 676			
13. Mezisosčet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)			2 963
-6			

	2005			2004
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET				
2. Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)			2 963	-6
4. Převedené výnosy finančního umístění (investic) z Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.12.)			5 931	3 676
7. Ostatní výnosy			942	1 231
8. Ostatní náklady			3 452	3 260
9. Daň z příjmů z běžné činnosti				
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění			6 384	1 641
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			15	15
16. Zisk nebo ztráta za účetní období			6 369	1 626

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
ZŮSTATEK K 1.1.2004	70 000					4 300	-7 748	66 552
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						8 248		8 248
Čistý zisk/ztráta za účetní období							1 626	1 626
Emise akcií	30 000							30 000
ZŮSTATEK K 31.12.2004	100 000					12 548	-6 122	106 426

ZŮSTATEK K 1.1.2005	100 000					12 548	-6 122	106 426
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						3 793		3 793
Čistý zisk/ztráta za účetní období							6 369	6 369
Převody do fondů				81			-81	
Ostatní změny							-486	-486
ZŮSTATEK K 31.12.2005	100 000			81		16 341	-320	116 102

Příloha účetní závěrky – rok končící 31. prosincem 2005 (v tis. Kč)

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

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

IČ: 25 72 01 98

Akcionáři společnosti k 31. prosinci jsou:

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

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

Společnost je oprávněna provozovat následující odvětví životních pojištění:

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

Společnost je oprávněna provozovat následující činnosti související s pojišťovací činností:

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

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005:

Členové představenstva

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

Členové dozorčí rady

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

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

I.2. Právní poměry

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

I.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

I.4. Důležité účetní metody

(a) Předepsané pojistné

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

(b) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

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

(d) Rezerva na nezasloužené pojistné

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

(e) Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

(f) Rezerva na prémie a slevy

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

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

(g) Rezerva pojistného životních pojištění

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

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

(h) Rezerva pojistného neživotních pojištění

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

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

Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost celkové výše rezerv životních pojištění (rezervy na nezaplacené pojistné, rezervy pojistného životních pojištění, rezervy na pojistná plnění a rezervy na prémie a slevy).

Základní metodou testování postačitelnosti rezerv je model diskontovaných finančních toků. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků za pojistníky spočtená pomocí 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 výše životních rezerv snížená o odpovídající neamortizované pořizovací náklady. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nedostatečná výše technických rezerv, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Společnost k 31. prosinci 2005 tuto rezervu netvořila vzhledem ke skutečnosti, že její rezervy životních pojištění jsou na základě uvedeného testu postačitelny.

(j) Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách

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

(k) Rezervy na ostatní rizika a ztráty

Rezervy jsou určeny ke krytí rizik a ztrát a jiných závazků, které jsou jasně definované co do jejich charakteru a které jsou buď pravděpodobné nebo sice jisté, ale nejisté je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou.

Rezerva na daně

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

(l) Finanční umístění (investice)

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Společnost klasifikuje celé své portfolio dluhových cenných papírů jako cenné papíry, které má společnost v úmyslu držet do splatnosti. Rozdíly z přecenění reálnou hodnotou jsou vykázány rozvahově.

Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení účtovány v nominálních hodnotách. Ke konci účetního období jsou tato aktiva přeceňována na reálnou hodnotu. U krátkodobých depozit u finančních institucí je reálná hodnota představována nominální hodnotou včetně časového rozlišení úroků.

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

Náklady a výnosy z finančního umístění

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

Ostatní náklady a výnosy

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

(n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

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

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

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

(o) Přepočty cizích měn

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

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

(p) Opravné položky

Opravné položky jsou vytvářeny k pohledávkám a ostatním aktivům s výjimkou finančního umístění. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty jednotlivých aktiv stanovený na základě posouzení rizik vedením společnosti.

Opravné položky k pohledávkám

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

(q) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

Společnost provádí k rozvahovému dni test trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty aktiv, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu, nebo aktiv, která přeceňována jsou, ale přeceňovací rozdíly jsou zachycovány rozvahově. Snížení hodnoty daného aktiva je promítnuto výsledkově.

(r) Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné pro následující období.

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

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

(s) Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná.

II. ZVLÁŠTNÍ OBSAH

II.1. Životní pojištění

Hrubá výše předepsaného pojistného v oblasti životního pojištění

	2005	2004
Pojistné individuálního pojištění	179 044	197 367
Pojistné kolektivního pojištění	11 775	10 837
Celkem	190 819	208 204
Běžné pojistné	161 596	155 960
Jednorázové pojistné	29 223	52 244
Celkem	190 819	208 204
Pojistné ze smluv bez podílů na přebytcích pojistného	44 211	35 048
Pojistné ze smluv s podílem na přebytcích pojistného	146 608	173 156
Pojistné ze smluv, kde riziko fin. umístění nese pojištěný	0	0
Celkem	190 819	208 204
Výsledek zajištění	-3 450	-3 268

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

Všechny smlouvy byly uzavřeny na území České republiky.

II.3. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění, zejména provizí ziskatelských a pečovatelských, dosáhla částky 18 838 tis. Kč (2004: 25 504 tis. Kč) a člení se následovně:

Druh provize	2005	2004
Provize ziskatelské	16 189	18 838
Bonifikace a cílové odměny	274	4 035
Provize pečovatelské	2 375	2 631
Celkem	18 838	25 504

III. OSTATNÍ ÚDAJE

III.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2005 následující položky:

	Software	Pořízení nehmot. majetku	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2005	7 545	669	8 214
Přírůstky	428	0	428
Úbytky	0	0	0
Přeúčtování	669	-669	0
Pořizovací cena k 31.12.2005	8 642	0	8 642
Oprávký k 1.1.2005	5 509	0	5 509
Odpisy	770	0	770
Oprávký k 31.12.2005	6 279	0	6 279
Zůstatková cena k 1.1.2005	2 036	669	2 705
Zůstatková cena k 31.12.2005	2 363	0	2 363

III.2. Finanční umístění (investice)

Reálná hodnota a pořizovací cena finančního umístění (investic)

	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2005	2004	2005	2004
Dluhové cenné papíry	489 747	370 685	460 996	351 418
Depozita u bank	105 788	144 371	104 810	143 440
Celkem	595 535	515 056	565 806	494 858

III.3. Pohledávky a závazky

(a) Opravné položky k pohledávkám za pojistníky

K 31. prosinci 2005 byly stanoveny opravné položky ve výši 9 686 tis. Kč (2004: 10 995 tis. Kč).

(b) Pohledávky za pojistníky

K 31. prosinci 2005 činila čistá výše pohledávek za pojistníky 2 769 tis. Kč (2004: 4 435 tis. Kč).

(c) Opravné položky k pohledávkám za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2005 byly stanoveny opravné položky ve výši 3 352 tis. Kč (2004: 926 tis. Kč).

(d) Pohledávky za zprostředkovateli

K 31. prosinci 2005 činila čistá výše pohledávek za zprostředkovateli 2 263 tis. Kč (2004: 2 691 tis. Kč).

(e) Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2005 jsou ve výši 2 001 tis. Kč (2004: 1 857 tis. Kč).

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

Společnost k 31. prosinci 2005 neviduje žádné dlouhodobé pohledávky a závazky.

(g) Pohledávky a závazky z pasivního zajištění

Společnost vykazuje pasivní saldo vůči zajistiteli ve výši 15 839 tis. Kč (2004: 12 440 tis. Kč).

(h) Ostatní závazky

Ostatní závazky k 31. prosinci 2005 jsou ve výši 7 958 tis. Kč (2004: 7 257 tis. Kč), z nichž 5 160 tis. Kč (2004: 4 409 tis. Kč) tvoří odložený daňový závazek z titulu přeceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

III.4. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

	Pohledávky		Závazky	
	2005	2004	2005	2004
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakousko	0	0	15 839*	12 440*
Celkem	0	0	15 839	12 440

*) Závazek z titulu zajištění.

III.5. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti k 31. prosinci 2005 byl tvořen následujícími položkami:

	Hmotný movitý majetek	Pořízení hmot. majetku	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2005	8 050	94	8 144
Přirůstky	112	687	799
Úbytky	0	0	0
Přeúčtování	94	-94	0
Pořizovací cena k 31.12.2005	8 256	687	8 943
Oprávkový k 1.1.2005	4 780	0	4 780
Odpisy	1 435	0	1 435
Oprávkový k 31.12.2005	6 215	0	6 215
Zůstatková cena k 1.1.2005	3 270	94	3 364
Zůstatková cena k 31.12.2005	2 041	687	2 728

III.6. Přejídné účty aktiv a pasiv

Dohadné položky pasivní

	2005	2004
Sperativní provize	3 785	3 699

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

III.7. Vlastní kapitál

(a) Základní kapitál

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

K 31. prosinci 2005 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 100 000 tis. Kč.

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

(b) Ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny oceňovacími rozdíly z přecenění majetku a závazků, které k 31. prosinci 2005 činily 16 341 tis. Kč (2004: 12 548 tis. Kč).

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

	2005	2004
Zůstatek k 1.1.	12 548	4 299
Saldo nerealizovaných oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění	4 885	12 137
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění finančního umístění do výkazu zisku a ztráty při realizaci či při splatnosti	-340	-1 151
Změna odložené daně	-752	-2 737
Zůstatek k 31.12.	16 341	12 548

(d) Plánované rozdělení zisku běžného účetního období

Společnost navrhuje přidělit ze zisku běžného účetního období do rezervního fondu 318 tis. Kč. Zbývající část zisku bude použita k výplatě tantiém a úhradě ztráty minulých let.

III.8. Technické rezervy

(a) Rezerva pojistného životních pojištění

	2005	2004
Nezillmerovaná rezerva	494 220	419 202
Zillmerizační odpočet	-117 527	-115 819
Nulování záporných rezerv	27 001	35 605
Bilancovaná zillmerovaná rezerva	403 694	338 988

(b) Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)

	2005	2004
IBNR	1 834	1 858
RBNS	1 279	878
Rezerva na zproštění od plac. pojistného	1 461	1 396
Celkem	4 574	4 132

(c) Rezerva na prémie a slevy

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

	2005	2004
Rezerva na jubilejní prémie – dožití	13 884	11 634
Ostatní rezerva na prémie a slevy	676	2 209
Celkem	14 560	13 843

III.9. Rezervy na ostatní rizika a ztráty

Druh rezervy	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na dovolenou	500	487	-500	487
Celkem	500	487	-500	487

III.10. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

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

III.11. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

(a) Správní náklady

	2005	2004
Osobní náklady	26 149	22 942
Nájemné	4 598	4 680
Reklama	1 795	1 535
Odpisy	2 204	2 255
Opravy a udržování výpočetní techniky	1 129	1 032
Spotřeba materiálu	880	1 076
Ostatní správní náklady	6 909	6 008
Celkem správní náklady	43 664	39 528

(b) Vedoucí zaměstnanci a ostatní zaměstnanci

	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdy	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
2005				
Vedoucí zaměstnanci	11	9 355	2 972	426
Zaměstnanci	25	9 721	3 340	771
Celkem	36	19 076	6 312	1 197
2004				
Vedoucí zaměstnanci	8	7 205	2 522	206
Zaměstnanci	25	9 387	3 281	491
Celkem	33	16 592	5 803	697

Pozn.: Ostatními náklady se rozumí např. připojištění, naturální dávky, důchody, školení atd., které v celkové výši 436 tis. Kč nejsou zahrnuty do položky osobních nákladů v rámci správních nákladů.

(c) Ostatní náklady a výnosy

Společnost v roce 2005 vykázala náklady na činnost členů představenstva a dozorčí rady ve výši 228 tis. Kč v ostatních technických nákladech (2004: 1 066 tis. Kč).

(d) Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

V průběhu účetního období roku 2005 obdrželi členové představenstva a dozorčí rady tantiémy a odměny ve výši 615 tis. Kč (2004: 625 tis. Kč).

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

Členům představenstva a dozorčí rady nebyly v roce 2005 ani v roce 2004 poskytnuty žádné půjčky ani zálohy.

(f) Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem

Celková výše nákladů a výnosů z finančního umístění, které byly převedeny mezi technickým účtem životního pojištění a netechnickým účtem na základě klíče uvedeného v bodě I.4.(m), činila ke dni účetní závěrky 5 931 tis. Kč (2004: 3 676 tis. Kč).

(g) Výsledek netechnického účtu

Výsledek netechnického účtu k 31. prosinci 2005 představoval zisk ve výši 3 406 tis. Kč (2004: 1 632 tis. Kč).

(h) Hospodářský výsledek před zdaněním

Hospodářský výsledek před zdaněním k 31. prosinci 2005 představoval zisk ve výši 6 369 tis. Kč (2004: 1 626 tis. Kč).

III.12. Daně

Společnosti nevznikla v roce 2005 ani 2004 daňová povinnost z titulu daně z příjmu právnických osob.

Odložený daňový závazek vzniká z titulu rozdílných účetních a daňových odpisů hmotného a nehmotného majetku, odložená daňová pohledávka z titulu neuplatněných daňových ztrát, rezerv a opravných položek k pohledávkám. Po jejich vzájemném započtení vznikne odložená daňová pohledávka, o které se společnost rozhodla neúčtovat z důvodu pochybnosti o jejím dalším daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě I.4.(r), společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce ve výši 11 144 tis. Kč (2004: 13 310 tis. Kč).

III.13. Následné události

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

Zpráva ovládané osoby

za rok 2005 dle § 66a odst. 9 zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění

Obchodní společnost Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., IČ 25 72 01 98, sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PŠČ 150 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5696 (dále jen „ovládaná osoba“) neuzavřela pro účetní období roku 2005 ovládací smlouvu podle ustanovení § 190b zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění; představenstvo ovládané osoby tudíž v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, vypracovalo následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

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

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

1. Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., IČ 47 11 52 89, sídlem Praha 5, Janáčkovo nábř. 41, ve které disponuje nadpoloviční většinou hlasovacích práv. Ovládaná osoba nadále sídlí v objektu vlastněném touto společností, nájemné je placeno v obvyklé výši. S touto společností je úzce kooperováno, zejména v produktu GRATIS, jehož význam však pro ovládanou osobu podstatně klesl. Tato společnost patří k hlavním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro ovládanou osobu. Spolupráce v této oblasti byla upravena v roce 2005 uzavřenými dodatky č. 1, 2 a 3 ke smlouvě o výkonu činnosti pojišťovacího agenta ze dne 26.11.2004, jejichž předmětem byla výše provize za Pojištění doživotního a garantovaného důchodu a dočasná úprava výpočtu produkční hodnoty, postup při řešení stížností a zrušení převzetí odpovědnosti za škody způsobené výkonem činnosti vykonávané touto společností jako pojišťovacím agentem podle zák.č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, v platném znění, ve prospěch ovládané osoby. V nezměněné podobě trvá i spolupráce ve skupinovém úvěrovém pojištění. Dne 30.9.2005 byla uzavřena smlouva o zajištění služeb call centra, které od 1.10.2005 tato společnost pro ovládanou osobu provozuje. Odměna se odvozuje od skutečných nákladů spojených s provozem call centra a rozsahu činnosti vykonávané pro ovládanou osobu. Zprostředkovatelská činnost ovládané osoby pro tuto společnost má zanedbatelný význam.
2. Wüstenrot service s.r.o., IČ 26 12 46 61, sídlem Praha 5, Janáčkovo nábřeží 41, ve které disponuje 50 % hlasovacích práv a s druhým společníkem, společností Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, jedná ve shodě. Aktivní zprostředkovatelská činnost pro ovládanou osobu byla ukončena k 31.12.2004; v roce 2005 byly této společnosti vypláceny provize za zprostředkovatelskou činnost vykonanou v dřívějších letech.
3. Wüstenrot hypoteční banka a.s., IČ 26 74 71 54, sídlem Praha 5, Smíchov, náměstí Kinských 2/602, PŠČ 150 00, ve které disponuje nadpoloviční většinou hlasovacích práv. S touto společností ovládaná osoba neuzavřela v roce 2005 žádnou smlouvu a dosud stále nezačala se zprostředkováním hypoték pro tuto společnost.

S propojenými osobami uvedenými pod pořadovými čísly 4 až 63 neuzavřela ovládaná osoba v roce 2005 žádné smlouvy. V následujícím přehledu je u každé propojené osoby uvedena její obchodní firma, sídlo a přímý a nepřímý podíl ovládající osoby na jejím kapitálu (v procentech).

4. 3B Boden- Bauten- Beteiligungs- GmbH, Stuttgart	100,00
5. Allgemeine Rentenanstalt Pensionskasse AG, Stuttgart	72,01
6. Altmark- Versicherungsmakler GmbH, Stuttgart	100,00
7. Beteiligungs-GmbH der Württembergischen, Stuttgart	72,01
8. BW-Kapitalanlagengesellschaft mbH, Stuttgart	57,31
9. Dr. Gubelt Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	50,00
10. Elektra Beteiligungs-AG, Stuttgart	100,00
11. Erasmus Groep B.V., Rotterdam	100,00
12. GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH, Ludwigsburg	100,00
13. GFW Gesellschaft zur Förderung von Wohneigentum mbH, Leonberg	97,16
14. Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH, Karlsruhe*	61,79

15. IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzan. GmbH, Karlsruhe*		68,03
16. Karlsruher Beamtenversicherung AG, Karlsruhe*		69,27
17. Karlsruher Hinterbliebenenkasse AG, Karlsruhe*		56,96
18. Karlsruher Lebensversicherung AG, Karlsruhe*		69,27
19. Karlsruher Rechtsschutz-Schadenregulierungs-GmbH, Karlsruhe*		69,27
20. Karlsruher Rechtsschutzversicherung AG, Karlsruhe*		69,27
21. Karlsruher Rendite Immobilien GmbH, Karlsruhe*		69,27
22. Karlsruher Versicherung AG, Karlsruhe*		69,27
23. KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH, Karlsruhe*		62,20
24. KLV BAKO Vermittlungs-GmbH, Karlsruhe*		50,50
25. KLV Verwaltungsgesellschaft, Karlsruhe*		69,27
26. Mendota Beteiligungs-GmbH, Stuttgart	100,00	
27. Miethaus und Wohnheim GmbH i.L., Leonberg		97,16
28. Minneapolis Investment Associates L.P., Atlanta		100,00
29. Nord- Deutsche AG Versicherungs-Beteiligungsgesellschaft, Hamburg		100,00
30. Riesterer GmbH i.L., Stuttgart		100,00
31. Schlosshotel Eyba GmbH & Co. KG, Eyba*		69,12
32. Schlosshotel Eyba Verwaltungs-GmbH, Eyba*		69,02
33. Schwarzwaldhotel Rothaus GmbH & Co. KG, Grafenhausen-Rothaus*		69,27
34. Schwarzwaldhotel Rothaus Verwaltungs-GmbH, Grafenhausen-Rothaus*		69,27
35. Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG, Stuttgart		72,01
36. TÜ 28 Grundbesitz GmbH & Co. KG, Stuttgart		72,00
37. W&W Advisory Dublin Ltd., Dublin		95,51
38. W&W Asset Management AG, Luxemburg, Luxemburg		95,32
39. W&W Asset Management Dublin Ltd., Dublin		95,51
40. W&W Asset Management GmbH, Ludwigsburg	48,98	46,53
41. W&W Beteiligungsgesellschaft mbH, Stuttgart	100,00	
42. W&W Finance Dublin Ltd., Dublin	100,00	
43. W&W Informatik GmbH, Ludwigsburg	51,00	48,30
44. W.B.I. Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg*		69,27
45. Weissensee, BWS. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg*		69,27
46. Wohnpark Caputh, WPC. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg*		70,56
47. Wohnpark Potsdam, WPP. Grundstücksverw. GmbH & Co. KG, Hamburg*		70,56
48. Württembergische France Strasbourg SARL, Štrasburk		100,00
49. Württembergische Krankenversicherung AG, Stuttgart	100,00	
50. Württembergische Lebensversicherung AG, Stuttgart	72,01	
51. Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH, Stuttgart		100,00
52. Württembergische UK Ltd., Londýn		100,00
53. Württembergische Versicherung AG, Stuttgart	100,00	
54. Württfeuer-Beteiligungs GmbH, Stuttgart	100,00	
55. Wüstenrot Leonberger Immobilien GmbH, Leonberg	32,00	66,30
56. Wüstenrot stambena štedionica d.d., Záhřeb		37,50
57. Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg	100,00	
58. Wüstenrot Bausparkasse AG, Ludwigsburg	89,96	7,20
59. Wüstenrot GmbH & Co. Grundstücks-KG, Ludwigsburg	100,00	
60. Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH, Ludwigsburg	100,00	
61. Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH, Ludwigsburg	100,00	
62. Wüstenrot Życie TU S.A. v likvidaci, Varšava	50,00	
63. Wüstenrot stavebná sporiteľňa, Bratislava	40,00	

* nepřímý většinový podíl existuje od 23.11.2005

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

1. Wüstenrot-nemovitosti, s.r.o., IČ 26 13 01 81, sídlem Praha 5, nám. Kinských 602/2, PSČ 150 00, ve které disponuje 100 % hlasovacích práv. Mezi touto společností a ovládanou osobou nadále trvá podnájemní vztah, nájemné je placeno v obvyklé výši.

S propojenými osobami uvedenými pod pořadovými čísly 2 až 20 neuzavřela ovládaná osoba v roce 2005 žádné smlouvy. V následujícím přehledu je u každé propojené osoby uvedena její obchodní firma, sídlo a podíl ovládající osoby na jejím kapitálu (v procentech).

2. Wüstenrot Pensionskasse AG, Salzburg	100,00
3. WV-Liegenschaftserrichtungs- u. Verwaltungs GesmbH, Salzburg	100,00
4. WV Grundstücksvermietung GmbH, Salzburg	99,27
5. Wüstenrot Reality, s.r.o., Bratislava	100,00
6. Wüstenrot Befektetö Kft., Budapešť	96,67
7. W&P Ingatlanbefektetö BT, Budapešť	99,88
8. WV Immobilien GmbH, Salzburg	99,64
9. Oefina GmbH, Freilassing	100,00
10. K & R Versicherungsagentur Service GmbH, Vídeň	100,00
11. Wüstenrot poisťovna a.s., Bratislava	66,13
12. Wüstenrot Zycie TU SA v likvidaci, Varšava	50,00
13. BELVEDERE Hotelbesitzgesellschaft mbH, Salzburg	99,00
14. A.R.C. spol. s r.o., Bratislava	100,00
15. Versicherungsgalerie & Partner GmbH, Salzburg	80,00
16. Salzburg Institute of Actuarial Studies GmbH, Salzburg	50,00
17. Castellani Hotelbesitz GmbH, Salzburg	99,98
18. Castellani Hotelbetrieb GmbH, Salzburg	100,00
19. U4 Center Projekt- und Betriebsgesellschaft m.b.H., Salzburg (ovládána prostřednictvím spol. WV-Liegenschaftserrichtungs- u. Verwaltungs GesmbH)	99,50
20. WV Immobilien GmbH & Co, Salzburg (ovládána prostřednictvím spol. WV Immobilien GmbH)	100,00

Tato ovládající osoba je jediným zajistitelem ovládané osoby; dne 20.1.2005 byl uzavřen dodatek č. 5 k zajisté smlouvě ohledně úročení zúčtovacího zůstatku.

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

V Praze dne 16.2.2006

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

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

Zpráva auditora



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

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

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

Na základě provedeného auditu jsme dne 22. února 2006 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.


Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

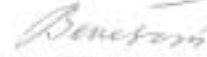
Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky."

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 30. března 2006


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


Ing. Romana Benešová
Partner
Osvědčení číslo 1834

