

**výroční zpráva 2011**  
Wüstenrot pojišťovna a.s.

# základní ukazatele

	2011 v tis. Kč	2010 v tis. Kč
Předepsané hrubé pojistné	323 112	316 446
Pojistná plnění	132 101	137 934
Technické rezervy netto	362 024	325 710
Finanční umístění	537 838	470 836
Výsledek finančního umístění	17 244	12 824
Hospodářský výsledek	-68 826	-47 413
Vlastní kapitál	211 707	282 406
Základní kapitál	492 000	492 000
Aktiva celkem	648 513	694 628

# obsah

## **výroční zpráva Wüstenrot pojišťovny a.s. 2011**

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	7
Zpráva dozorčí rady	12
Zpráva auditora	13
Účetní závěrka	15
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	17
Přehled o změnách vlastního kapitálu	19
Příloha účetní závěrky	20
Zpráva o vztazích	42
Obchodní síť	46



# základní údaje

## o společnosti

Obchodní firma	Wüstenrot pojišťovna a. s.
Sídlo společnosti	Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4
Právní forma	akciová společnost
Identifikační číslo	28 40 06 82
Den zápisu	27. května 2008
Základní kapitál zapsaný v OR	492 000 000 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	99,9998 %
Podíl na hlasovacích právech	0 %
Počet akcií	491 999 ks (jmenovitá hodnota 1 akcie 1000 Kč)
Obchodní firma	Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8
Podíl na základním kapitálu	0 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %
Obchodní firma	W & W Gesellschaft Finanzbeteiligungen mbH
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Sídlo	Gutenbergstraße 30, Stuttgart, Spolková republika Německo
Podíl na základním kapitálu	0,0002 %
Podíl na hlasovacích právech	0 %
Počet akcií	1 ks (jmenovitá hodnota 1 akcie 1000 Kč)

# úvodní slovo

## předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

pro finanční skupinu Wüstenrot byl rok 2011 ve znamení dalšího posílení jednotného fungování všech čtyř jejích společností a vzájemných vnitřních vazeb. Byl to rok intenzivní práce na projektech a přípravách na změny, které jsme realizovali bezprostředně na začátku roku 2012. Za zcela zásadní z hlediska perspektivního rozvoje Wüstenrotu považuji zavedení nového jednotného systému jak pro oblast bankovních služeb, tj. ve stavební spořitelně a hypoteční bance, tak v obou našich pojišťovnách.

Druhou oblastí, na kterou jsme se v souvislosti s naší multikanálovou prodejní strategií soustředili, byl vývoj a implementace nového prodejního internetového portálu wüstenrot24.cz, který nám dává široké možnosti přímého prodeje produktů stále se rozšiřující skupině „internetových“ klientů.

Nevytvořili jsme však jen technické podmínky, ale připravili jsme též změny organizační. Počínaje rokem 2012 má každá z našich společností čtyřčlenné představenstvo, jehož personální obsazení je pro všechny identické. Tato organizační změna nám do budoucnosti umožňuje strategicky jednotně plánovat a řídit obchodní činnosti, vývoj produktů, péči o klienty a finanční hospodaření tak, abychom naplnili naše strategické plány a obchodní ambice.

Pojistný trh vykázal po mnoha letech růstu stagnaci, která se projevila poklesem předepsaného hrubého pojistného o 0,3 %, zatímco životní pojištění zaznamenalo mírný nárůst o 1,9 %, u neživotního pojištění kleslo předepsané pojistné o 1,6 %. K nejvyššímu propadu došlo u pojištění vozidel, a to u odpovědnosti z provozu vozidla, kde konkurenční tlaky tlačily ceny pojistného dolů a předepsané pojistné meziročně kleslo o 8,1 %.

V celkovém srovnání naše neživotní pojišťovna dopadla poměrně dobře. Počet pojistných smluv v pojistném kmeni vzrostl meziročně o téměř 11 % a předepsané pojistné o 2,1 %. K tomuto nárůstu přispělo nejvíce pojištění majetku, tedy pojištění nemovitostí včetně bytových domů a domácností. Velmi pozitivně lze hodnotit i prodej úrazového pojištění Wüstenrot EveryBody a nového cestovního pojištění ProCesty.

Obchodní expanzi však nestavíme jen na kvalitě jednotlivých produktů. Důvěru a spokojenost klientů se snažíme posilovat i rozvojem služeb a celkovou úrovní klientského servisu. Významným krokem je již zmiňo-

vané zavedení prodejního portálu wüstenrot24.cz pro klienty z řad uživatelů internetu. Kompletní servis pro všechny klienty zajišťují nově vybudovaná regionální centra, která splňují všechny požadavky na komfort a kvalitu služeb 21. století. Obdobný standard rozsahu a kvality služeb platí i pro oblastní centra.

Na našich obchodních výsledcích mají díky intenzivní spolupráci stále významnější podíl i naši kooperační partneři. Věřím, že díky významu značky Wüstenrot a kvalitě produktového portfolia se budou naše dobré obchodní vztahy i nadále rozvíjet.

Mé poděkování za dosažené výsledky, se kterými jsme uzavřeli rok 2011, patří všem - zaměstnancům, finančním poradcům obchodní sítě Wüstenrotu i obchodním partnerům, neboť je to jejich každodenní nasazení a spolehlivá práce, bez níž by naše obchodní expanze a naše cíle zůstaly jen čísla a slova na papíře.

Pavel Vaněk  
předseda představenstva

# orgány a management

## společnosti

### Představenstvo

#### *Předseda a generální ředitel*

Pavel Vaněk

Vzdělání: vyšší odborné

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

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

Lars Kohler

Vzdělání: vysokoškolské v oboru podnikové hospodářství

Praxe v oboru: od roku 1991 činný v bankovníctví

Ing. Anna Petiková

do 31. 8. 2011

Vzdělání: vysokoškolské

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

### Dozorčí rada

#### *Předseda*

Dr. Alexander Erdland

předseda představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Vzdělání: vysokoškolské v oborech ekonomie a právo

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

#### *Místopředseda*

Dr. Jan Martin Wicke

člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart

Vzdělání: vysokoškolské v oboru hospodářských věd

Praxe v oboru: od roku 1997 činný v pojišťovnictví

#### *Členové*

Mag. Gerald Hasler

do 10. 10. 2011

člen představenstva Wüstenrot Versicherungs-AG

Vzdělání: vysokoškolské

Praxe v oboru: od roku 2001 člen představenstev pojišťovacích institucí v Rakousku

### Výbor pro audit

ing. Hana Daenhardtová

LTA Audit s.r.o.

Dr. Jan Martin Wicke

člen představenstva Wüstenrot & Württembergische AG

Matthias Lechner

předseda představenstva Wüstenrot Bank AG

Pfandbriefbank

# zpráva

## o podnikatelské činnosti a stavu majetku

### Ekonomické prostředí

Česká ekonomika rostla i v roce 2011, podle zpřesněného odhadu Českého statistického úřadu přidal hrubý domácí produkt 1,7 %, nicméně ekonomice postupně docházel dech a ve třetím a čtvrtém čtvrtletí došlo v porovnání s předchozími čtvrtletími dokonce k mírnému poklesu HDP. Domácí ekonomiku ovlivnila především vleklá dluhová krize některých členů eurozóny, která ve svém důsledku ovlivnila nejvíce západní evropské banky držící dluhopisy těchto postižených zemí. Pracně získaná důvěra na mezibankovním trhu se postupně rozplynula, zhoršil se opět přístup k volné likviditě. Státy Evropské unie byly také nuceny přijímat úsporná opatření a neustále omezovat rozpočtové výdaje. To vše ovlivnilo podnikovou sféru natolik, že přestala investovat a raději vytvářela finanční rezervy, což postupně způsobilo ekonomický útlum v celé Evropské unii. Tahounem domácí ekonomiky byl opět zpracovatelský průmysl, naopak výrazně klesalo stavebnictví. Domácí spotřeba postupně zpomalovala, růst poptávky zajišťoval pouze zahraniční obchod.

V roce 2011 činila průměrná meziroční míra inflace 1,9 % a ve srovnání s rokem 2010 se zvýšila o 0,4 procentního bodu. Z hlediska vývoje inflace od roku 2000 je tento výsledek stále podprůměrný. Ve srovnání s rokem 2010 rostly zejména ceny potravin a bydlení. Ceny bydlení byly ovlivněny především rostoucí cenou zemního plynu a jednorázovým zvýšením ceny elektřiny. Slabší domácí poptávka držela ostatní složky inflace víceméně na nule, což také dokumentuje průměrná mzda, která dosáhla v roce 2011 výše 24 319 Kč, v meziročním srovnání činil přírůstek 522 Kč (2,2 %). Reálná mzda vzrostla o 0,3 %. Přes dosažený ekonomický růst se nezaměstnanost koncem prosince 2011 zvýšila na 8,6 %.

Český bankovní sektor je dlouhodobě stabilní a ziskový, těší se také příznivému hodnocení díky dobrým výsledkům zátěžových testů, které pravidelně provádí Česká národní banka. Z nich vyplývá, že banky u nás jsou dobře kapitálově vybaveny, a že by jako celek obstály i v případě naplnění pesimistického scénáře vývoje domácí i zahraniční ekonomiky a nejistotě na finančních trzích. Bankovní sektor pracuje s přebytkem likvidity, Česká národní banka přesto pokračuje v podpoře finančního trhu formou dodávacích repo operací, které však nejsou příliš využívány. Hlavní úrokovou sazbu držela ČNB po celý rok 2011 na historicky nejnižší úrovni 0,75 %.

### Trh neživotního pojištění

Trh neživotního pojištění vykázal v roce 2011 nárůst celkového počtu sjednaných smluv z 18,7 na 19,2 milionu smluv, tedy o 2,4 %. K nárůstu smluv přispělo především pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, kde počet smluv vzrostl o více než 124 tisíc.

Celkové hrubé předepsané pojistné však meziročně opět pokleslo, a to ze 72,2 na 71,1 mld. Kč. Stejně jako v roce 2010 i v roce 2011 byla důvodem tohoto snížení především nižší výše předepsaného pojistného u pojištění vozidel. Předepsané pojistné pojištění odpovědnosti vykázalo pokles o 8,1 %, jeho příčinu lze - přes rostoucí počet pojištěných vozidel - hledat ve vysoce konkurenčním tržním prostředí, které tlačí ceny pojištění a tím výši pojistného dolů. U havarijního pojištění bylo předepsané pojistné ve srovnání s rokem 2010 nižší o 3,9 %.

Přes uvedené skutečnosti tvoří nejvyšší podíl na celkovém předepsaném pojistném ve výši 28,8 % pojištění z odpovědnosti z provozu vozidla.

2011



● pojištění odpovědnosti z provozu vozidla 28,8 %    ● havarijní pojištění vozidel 20,9 %  
● podnikatelské pojištění 25,3 %    ● ostatní 25 %

Povinné ručení, jak se toto pojištění obecně nazývá, je také nejčastěji uzavíraným neživotním pojištěním. Po-

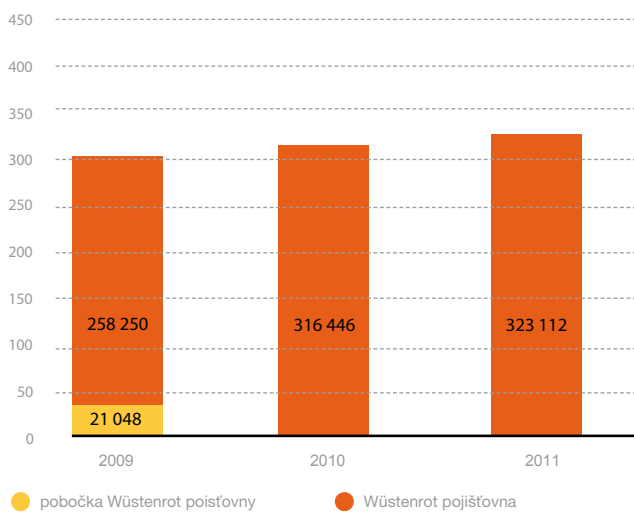
čet sjednaných pojistných smluv se u něj v roce 2011 zvýšil z 6 516 061 na 6 640 087.

### Obchodní činnost pojišťovny

Wüstenrot pojišťovna a.s. (dále jen „pojišťovna“) uzavřela v roce 2011 celkem 45 192 (v roce 2010: 47 777) smluv. K 31. prosinci 2011 evidovala 111 750 pojistných smluv, ve kterých si klienti sjednali 124 606 pojistných produktů.

U předepsaného hrubého pojistného vykázala pojišťovna, na rozdíl od celkového trhu, nárůst z 316 446 tis. Kč na 323 112 tis. Kč, tj. 2,1 %. Tohoto poměrně úspěšného výsledku dosáhla díky pozitivnímu nárůstu v kategorii pojištění škod na majetku (nemovitosti, domácnosti) a ostatní (pojištění úrazu, cestovní pojištění apod.). Graf dokumentuje vývoj v posledních třech letech a v roce 2009 zahrnuje pro objektivitu srovnání i údaj za pobočku Wüstenrot poistovny pro Českou republiku, jejíž kmen pojišťovna převzala v únoru 2009.

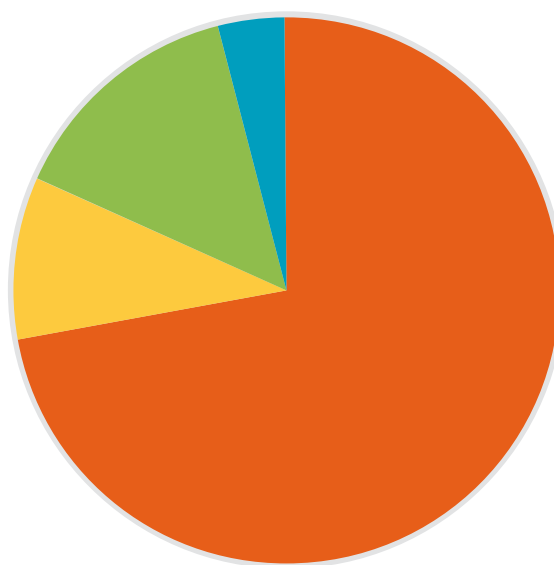
Předepsané hrubé pojistné  
v tis. Kč



S rozšiřující se nabídkou pojistných produktů v oblasti pojištění škod na majetku a z důvodu určité stagnace pojištění z odpovědnosti z provozu vozidla sice předpis pojistného z tohoto pojištění mírně klesá, ale přesto ještě tvoří dvě třetiny celkového hrubého předepsaného pojistného.

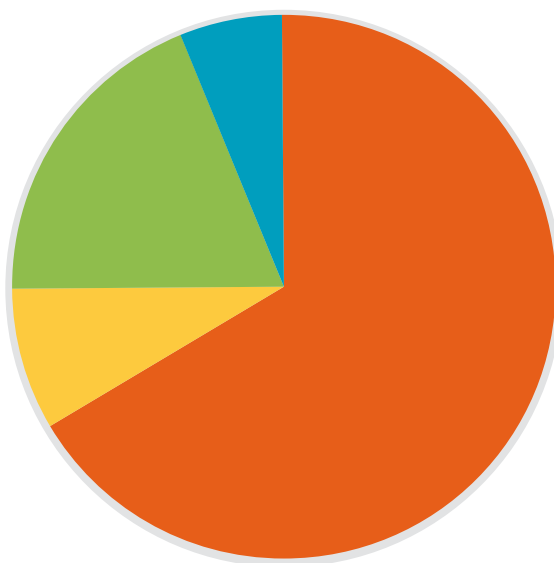
Meziroční změnu struktury hrubého předepsaného pojistného dokumentují grafy.

2010



● pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel 71,8 % ● havarijní pojištění 9,7 %  
● pojištění na majetku 14,5 % ● ostatní 4,0 %

2011



● pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel 66,3 % ● havarijní pojištění 8,5 %  
● pojištění na majetku 19 % ● ostatní 6,2 %



## Technické rezervy, náklady na pojistná plnění

Technické rezervy (netto) vzrostly z 326 mil. Kč k 31. 12. 2010 na 362 mil. Kč k 31. 12. 2011. Náklady na výplaty pojistných plnění činily v roce 2011 132 mil. Kč (v roce 2010: 138 mil. Kč), náklady na pojistná plnění netto (tj. včetně změny rezervy na pojistná plnění a podílu zajištětele) činily v roce 2011 celkem 164 mil. Kč (v roce 2010: 170 mil. Kč).

## Produkty

Pojišťovna Wüstenrot se svou nabídkou zaměřuje na vybrané cílové skupiny, především na soukromé osoby, osoby samostatně výdělečně činné, malé a střední podnikatele ale i na bytová družstva, společenství vlastníků bytových jednotek a obce. Základ jejího produktového portfolia tvoří pojištění majetku a odpovědnosti za škodu poskytující kvalitní pojistnou ochranu v oblasti bydlení a podnikání, pojištění motorových vozidel i samostatná pojištění úrazu a nemoci a cestovní pojištění. Od roku 2010 je vytvářena nová produktová řada Wüstenrot Pro.

### *Pojištění nemovitosti*

Pojištění nemovitosti zajišťuje široký rozsah pojistného krytí pro rodinné domy, bytové jednotky nebo rekreační objekty. Produkt obsahuje již v primárním krytí všechny základní typy pojistných nebezpečí, ale také další atraktivní typy pojištění, jako např. přepětí, vandalismus nebo odcizení stavebních součástí. Pojištění nemovitosti zohledňuje současné trendy v bydlení, takže zahrnuje také pojištění fotovoltaických panelů, tepelných čerpadel nebo jiných speciálních úprav objektů určených k bydlení. S pojistným plněním v nových cenách zaručuje obnovení bydlení, pokud dojde k nečekané události. Nemovitost lze pojistit rovněž v jakémkoliv stádiu rozestavěnosti jako dílo ve stavbě, po kolaudaci pojištění automaticky přechází na pojištění dokončené nemovitosti. Jako důležitý doplněk se nabízí pojištění odpovědnosti z vlastnictví nemovitosti a pozemku, případně pojištění odpovědnosti vlastníka díla ve stavbě.

### *Pojištění domácnosti*

Pojištění domácnosti má dvě varianty – PLUS a SUPERPLUS. Toto pojištění souboru movitých věcí je nastaveno tak, aby v případě pojistné události pojistné plnění pokrylo náklady na pořízení stejné nebo srovnatelné věci, která byla zničena. Již varianta PLUS obsahuje pojištění škody způsobené krádeží vloupáním, vandalismem v souvislosti s vloupáním a pojištění věcí v uzamčených nebytových prostorách a kryje tak více než jen základní pojistná nebezpečí. Základní pojištění lze rozšířit o pojištění skel, které se vztahuje i na sklokeramickou varnou desku. Nabídka zahrnuje dokonce možnost pojištění nemovitosti,

a to garáže nacházející se na jiném pozemku, i pojištění movitých věcí v ní. Sjednat lze také pojištění povodní a záplav či speciální pojištění věcí mimořádné hodnoty, nebo např. pojištění zdravotních pomůcek používaných i mimo domácnost. Varianta SUPERPLUS pak spolu s možným připojištěním uspokojí i nejnáročnější klienty.

Důležitým doplňkem pojištění domácnosti je pojištění odpovědnosti za škodu v občanském životě. Součástí tohoto pojištění je pojištění odpovědnosti vyplývající z vlastnictví psa, což není běžným standardem. U pojištění občanské odpovědnosti lze vybírat ze tří limitů pojistného plnění a nemusí být platné jen v České republice, ale i v celé Evropě.

V roce 2011 začaly toto pojištění domácnosti nabízet na svých webových stránkách internetové srovnávače.

Všechny tyto druhy pojištění nabízí pojišťovna v jedné smlouvě pod názvem ProDomov. Vždy ale záleží na aktuálních potřebách klienta, které druhy pojištění a připojištění si zvolí. Konstrukce pojištění kombinuje balíčkovou a stavebnicovou formu. Smlouva je doplněna velmi praktickým Průvodcem pojištěním.

### *Pojištění bytových domů a obecního majetku ProRevit*

Pojištění ProRevit je určen všem vlastníkům bytových domů, kteří vyžadují komplexní pojistnou ochranu nemovitosti včetně jejích součástí a příslušenství, a zahrnuje i pojištění skla pro případ rozbití či pojištění elektromotorů pro případ přepětí. Základní pojištění lze rozšířit o další připojištění, např. hasicích přístrojů a hadic. Samozřejmým doplňkem je pojištění odpovědnosti z držby nemovitosti.

Pro bytová družstva, větší společenství vlastníků jednotek nebo menší obce je určen produkt ProRevit+. V jedné smlouvě lze pojistit větší počet nemovitostí, ale také např. vybavení kanceláře družstva nebo obecního úřadu. V nabídce je mimo jiné také pojištění strojních a elektronických rizik, pojištění peněz a ceností. Kromě pojištění odpovědnosti z držby nemovitosti lze pojistit také odpovědnost z provozu obce. ProRevit+ se nabízí i jako součást programu REVIT® na financování oprav, rekonstrukcí a modernizací bytových domů. V roce 2011 připravila pojišťovna pro tyto klienty pojištění křížové odpovědnosti nájemníků bytového domu.

### *Pojištění malých a středních podnikatelů ProByznys*

Pojištění ProByznys je stavebnicový produkt, který umožňuje sestavit pojištění na míru malým a středním podnikatelům. Předmětem pojištění jsou nemovitosti, výrobní a provozní zařízení, zásoby, ale také věci převzaté nebo věci zaměstnanců. Nabízí allrisks pojištění skla, elektroniky, strojů a strojních zařízení a další specifická pojištění. Důležitou součástí produktu je

pojištění odpovědnosti podnikatele za škodu s možností dalšího rozšíření krytí podle potřeby klienta. Doplněním pojištění podnikatelů je také pojištění přerušování provozu.

#### *Pojištění úrazu a nemoci Wüstenrot EveryBody*

Produkt Wüstenrot EveryBody jako jediný svého druhu pamatuje též na rizika spojená s dlouhodobou nemocí. Je velmi variabilní. V libovolné kombinaci nabízí krytí rizik spojených s úrazem a nemocí, ať už se jedná o pracovní neschopnost v důsledku úrazu nebo nemoci, hospitalizaci následkem úrazu nebo nemoci, trvalé následky úrazu, tělesné poškození organismu následkem úrazu a smrt úrazem.

U trvalých následků úrazu lze sjednat lineární či progresivní plnění. Pojištění EveryBody je určeno pro osoby ve věku od 0 do 70 let. Na jednu pojistnou smlouvu lze pojistit až 6 osob. V průběhu pojištění je možné nejen libovolně měnit rozsah pojistné ochrany a přizpůsobit tak pojištění aktuálním rizikům, ale také změnit osoby zahrnuté do pojištění.

#### *Cestovní pojištění ProCesty*

Zatím posledním produktem z řady Pro je cestovní pojištění ProCesty. Jak je u Wüstenrotu běžné, jedná se opět o velmi variabilní pojištění, jehož variantu si klient volí podle místa určení, charakteru a délky cesty do zahraničí. Základní pojištění tvoří pojištění léčebných výloh včetně repatriace, nákladů na ošetření nebo ošetření zubů, rozšířit jej lze o pojištění zavazadel a odpovědnosti za škodu i o pojištění trvalých následků úrazu. Navíc lze připojistit rizikové sporty, stornovací poplatky a zásah horské služby na Slovensku. Výhodou je možnost pojistit až 8 osob jednou smlouvou a nižší pojistné pro děti. Cestovní pojištění ProCesty nabízí formou online pojištění řada internetových srovnávačů, od března 2011 je online sjednávání tohoto pojištění součástí webových stránek Wüstenrotu.

#### *Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla*

Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, zjednodušeně též povinné ručení, se u pojišťovny Wüstenrot v mnohém odlišuje od klasické nabídky ostatních pojišťoven. Wüstenrot na rozdíl od ostatních pojišťoven dělí osobní a užitková vozidla pro stanovení sazby pojistného do jednotlivých kategorií podle výkonu motoru, které navíc doplňují subkategorie podle objemu. Tento způsob je podle odborníků rozhodně spravedlivější než běžná metoda výpočtu pouze podle objemu, především pak u vozidel s naftovými motory. Za jízdu bez nehod poskytuje Wüstenrot bonus až 60 % a ten je možné formou tzv. Multibonusu, tj. obchodní slevy ve stejné výši jako u prvního pojištěného vozidla, převést na další až 3 auta v rodině. Dále jsou

součástí pojištění zdarma základní asistenční služby na území ČR a Evropy.

Sazby pojistného jsou dále rozlišeny podle věku a regionu a jsou výhodné zejména pro obyvatele menších měst a obcí.

K tomuto pojištění lze sjednat připojištění skel, úrazové pojištění přepravovaných osob a rozšířené asistenční služby.

#### *Havarijní pojištění*

Havarijní pojištění motorových vozidel chrání vozidlo v případě poškození, zničení, vandalismu, působení živlu a krádeže vozidla včetně jeho doplňkové výbavy. I v tomto pojištění poskytuje pojišťovna Wüstenrot bonus až 60 % za bezeškodní průběh a spolu s uzavřením havarijního pojištění získá klient základní asistenční služby zdarma.

Pojistnou ochranu vozidla lze rozšířit o připojištění skel vozidla, úrazové pojištění přepravovaných osob s pojistnou částkou 1 mil. korun pro všechny osoby cestující ve vozidle. Dále o připojištění zavazadel, připojištění náhradního vozidla a o rozšířené asistenční služby. Jedná se nadstandardní asistenční služby, které rozšiřují dnes již běžnou pomoc při nehodě, zahrnující např. opravu na místě, náhradní dopravu či zapůjčení náhradního vozidla, uschování nepojízdného vozidla o pomoc v případě poruchy či pochybení řidiče, a to na území celé Evropy.

Komplexní pojištění Wüstenrot ProAuto nabízí kromě výhod obou pojištění navíc zdarma úrazové připojištění na 1 mil. Kč pro všechny osoby cestující ve vozidle, slevu 5 % na havarijní pojištění.

### **Vývoj produktů**

V oblasti pojištění majetku se pojišťovna zaměřila zejména na zefektivnění procesu uzavírání pojistných smluv k hypotečním úvěrům a přípravě inovace stávajících produktů.

V pojištění odpovědnosti z provozu vozidla byly k 1. 1. 2011 zavedeny nové sazby pojistného a od tohoto data nabízíme také nové asistenční služby, které umožňují řidičům využívat širokou škálu služeb v situacích, kdy zůstane jejich vozidlo z důvodu havárie, poruchy či jejich pochybení nepojízdné.

V průběhu roku byla dále rozpracována úprava segmentačních kritérií a sazeb pojistného v pojištění odpovědnosti z provozu vozidla s cílem nabídnout našim klientům zajímavější podmínky pojištění.

Rovněž v havarijním pojištění byly proklientsky přestaveny sazby pojistného a připraveny dva nové produkty, které rozšíří stávající nabídku a umožní klientům volbu pojistné ochrany dle jejich potřeb a řídicí praxe.

## **Poradenství a péče o klienta, služby**

V souladu se zásadou, že „Klient je středem zájmu“, je hlavním cílem Wüstenrotu poskytnout klientovi kompletní finanční servis pod jednou střechou. Odborné poradenství a profesionální péče o klienta je založena na osobním finančním poradci klienta a jeho rodiny. Zázemí široké sítě finančních poradců tvoří osm regionálních center, která v průběhu posledních dvou let zásadně změnila svoji podobu a charakter. Regionální centra splňují nejvyšší požadavky na úroveň a komfort služeb 21. století. Moderní styl, nový design, diskrétní přepážky, vysoká profesionalita a kvalifikace poradců, kompletní finanční poradenství, online služby, příjemné prostředí, bezbariérové přístupy a dětský koutek – taková je podoba center Wüstenrotu. Obdobná pravidla platí i pro nová oblastní centra.

## **Věrnostní program Klub Wüstenrot**

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

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

Podpora tělesně i sociálně handicapovaných dětí má ve finanční skupině Wüstenrot již dlouholetou tradici a pojišťovna se na ní úměrně podílí. Nejvyšší částkou přispěla v roce 2011 Dětskému domovu v Horní Čermné. Stejně jako v roce předcházejícím i v roce 2011 uspořádali zaměstnanci a spolupracovníci Wüstenrotu vánoční sbírku ve prospěch dětí z tohoto dětského domova.

Nadačnímu fondu dětské onkologie Krtek Wüstenrot přispěl částkou potřebnou na úhradu nákladů na ozdravný tábor pro děti, které se léčí na Klinice dětské onkologie při fakultní nemocnici Brno.

Wüstenrot nadále finančně podporuje úspěšné české reprezentanty v jejich sportovní kariéře. V roce 2011 se jejich počet rozšířil ze čtyř na šest.

## **Předpokládaný vývoj činnosti a hospodaření**

Přednostním cílem pojišťovny pro další období je zvyšovat tržní podíl na celkovém předepsaném pojistném a pokračovat v získávání nových klientů. Zásadním krokem možnosti výrazněji expandovat na trhu je zavedení přímého sjednání vybraných produktů neživotního pojištění přes internet na nově zřízeném portálu wüstenrot24.cz.

Očekáváme, že s růstem počtu spravovaných smluv a efektivním likvidováním pojistných událostí bude pojišťovna nadále snižovat svoji ztrátu.

V roce 2012 pojišťovna předpokládá navýšení základního kapitálu o 90 mil. Kč na 582 mil. Kč.

Praha 16. dubna 2012



# zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Wüstenrot pojišťovna, a.s. prováděla všechny činnosti, které jí ukládá zákon a stanovvy, 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 auditorskou zprávu a nemá k ní žádné připomínky.

Dozorčí rada zkontrolovala, že účetní knihy jsou řádně vedeny a odpovídají skutečnosti a že podnikatelská činnost společnosti je prováděna v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dále dozorčí rada navrhuje, aby roční účetní závěrka, auditorská zpráva, zpráva 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 2011.

V Praze dne 30. března 2012

Za dozorčí radu Wüstenrot pojišťovny a.s.



Dr. Alexander Erdland  
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](http://www.kpmg.cz)

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

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 15. března 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, výkazu zisku a ztráty za rok 2011 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán společnosti Wüstenrot 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.

### *Odovědnost 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.

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.

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

IČ 49619187  
DIČ CZ699001996

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.”

### Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s. za rok končící 31. prosince 2011. 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 nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s. za rok končící 31. prosince 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

### Výroční zpráva

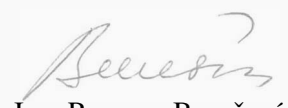
Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s 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 16. dubna 2012

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

  
Ing. Romana Benešová  
Partner  
Oprávnění číslo 1834

# účetní závěrka

rozvaha k 31. prosinci 2011

tis. Kč	Bod	31. prosince 2011			31. prosince 2010	
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
AKTIVA						
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 000</b>	
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:</b>	<b>5</b>	<b>145 916</b>	<b>-123 530</b>	<b>22 386</b>	<b>44 385</b>
	a) zřizovací výdaje		190	-117	73	111
	b) goodwill		114 172	-113 407	765	24 893
<b>C.</b>	<b>Finanční umístění (investice)</b>	<b>4</b>	<b>537 838</b>		<b>537 838</b>	<b>470 836</b>
C.III.	Jiná finanční umístění		537 838		537 838	470 836
	1. Dluhové cenné papíry		344 737		344 737	256 997
	a) dluhopisy OECD držené do splatnosti		267 369		267 369	186 467
	b) ostatní cenné papíry držené do splatnosti		77 368		77 368	70 530
	2. Depozita u finančních institucí		193 101		193 101	213 839
<b>E.</b>	<b>Dlužníci</b>	<b>6</b>	<b>43 373</b>	<b>-22 522</b>	<b>20 851</b>	<b>24 036</b>
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění		39 305	-22 522	16 783	15 707
E.II.	Pohledávky z operací zajištění	14	3 363		3 363	288
E.III.	Ostatní pohledávky		705		705	8 041
<b>F.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>		<b>53 286</b>	<b>-11 712</b>	<b>41 574</b>	<b>22 944</b>
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky, stavby (nemovitosti) a zásoby	5	30 612	-11 712	18 900	17 122
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	7	22 674		22 674	5 822
<b>G.</b>	<b>Přechodné účty aktiv</b>		<b>25 864</b>		<b>25 864</b>	<b>26 427</b>
G.II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	8	22 470		22 470	21 687
	b) v neživotním pojištění		22 470		22 470	21 687
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv:		3 394		3 394	4 740
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>806 277</b>	<b>-157 764</b>	<b>648 513</b>	<b>694 628</b>

Příloha na stranách 20 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## rozvaha k 31. prosinci 2011

tis. Kč	Bod	31. prosince 2011	31. prosince 2010	
PASIVA				
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>9</b>	<b>211 707</b>	<b>282 406</b>
A.I.	Základní kapitál		492 000	492 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		- 942	32 218
A.VI.	Neuhrazená ztráta minulých účetních období		-210 525	-94 399
A.VII.	Ztráta běžného účetního období		-68 826	-147 413
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	<b>10</b>	<b>362 024</b>	<b>325 710</b>
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		115 942	113 767
	a) hrubá výše		118 549	116 637
	b) podíl zajištětelů (-)	14	-2 607	-2 870
C.3.	Rezerva na pojistná plnění:		162 949	127 678
	a) hrubá výše		163 482	127 687
	b) podíl zajištětelů (-)		-533	-9
C.4.	Rezerva na prémie a slevy		459	395
C.6.	Ostatní technické rezervy		13 761	7 331
C.9.	Rezerva na závazky Kanceláře		68 913	76 539
<b>G.</b>	<b>Věřitelé</b>	<b>11</b>	<b>56 112</b>	<b>69 012</b>
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		35 240	29 568
G.II.	Závazky z operací zajištění	14	4 308	4 099
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		16 564	35 345
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		933	1 125
<b>H.</b>	<b>Přechodné účty pasiv</b>	<b>12</b>	<b>18 670</b>	<b>17 500</b>
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho		18 670	17 500
	a) dohadné položky pasivní		18 670	17 500
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>648 513</b>	<b>694 628</b>

Příloha na stranách 20 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011

tis. Kč	Bod	2011			2010		
		Základna	Mezisosoučet	Výsledek	Základna	Mezisosoučet	Výsledek
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>							
a) předepsané hrubé pojistné	13	323 112			316 446		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	14	-11 356			-12 435		
Mezisosoučet			311 756			304 011	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	10	-1 912			-14 965		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	14	-263			260		
Mezisosoučet			-2 175			-14 705	
<b>Výsledek</b>				<b>309 581</b>			<b>289 306</b>
<b>2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z netechnického účtu</b>				<b>11 607</b>			<b>8 824</b>
<b>3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>				<b>3 803</b>			<b>335</b>
<b>4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		-132 101			-137 934		
bb) podíl zajistitelů (+/-)		3 075			0		
Mezisosoučet			-129 026			-137 934	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		-35 795			-31 907		
bb) podíl zajistitelů (+/-)	14	524			9		
Mezisosoučet			-35 271			-31 898	
<b>Výsledek</b>				<b>-164 297</b>			<b>-169 832</b>
<b>5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)</b>				<b>1 196</b>			<b>-30 389</b>
<b>6. Prémie a slevy, očištěné od zajištění</b>				<b>-64</b>			<b>-71</b>
<b>7. Čistá výše provozních nákladů:</b>							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		-28 530			-30 383	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)			783			-1 318	
c) správní režie	15		-155 412			-129 229	
<b>Výsledek</b>				<b>-183 159</b>			<b>-160 930</b>
<b>8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>				<b>-3 642</b>			<b>-2 406</b>
<b>9. Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)</b>				<b>0</b>			<b>56</b>
<b>10. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>				<b>-24 975</b>			<b>-65 107</b>

Příloha na stranách 20 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011

tis. Kč	Bod	2011			2010		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			-24 975			-65 107
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	a) změna hodnoty finančního umístění (investic)	17 244			12 824		
	Mezisoučet		17 244			12 824	
	Výsledek			17 244			12 824
3.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na technický účet k neživotnímu pojištění			-11 607			-8 824
4.	Ostatní výnosy	16		532			541
5.	Ostatní náklady	16		-49 791			-78 244
6.	Daň z příjmů z běžné činnosti	17		-229			-8 603
7.	Ztráta za účetní období			-68 826			-147 413

Příloha na stranách 20 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2011

tis. Kč	Bod	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly	Ostatní kapit. fondy	Neuhrazená ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>306 000</b>	<b>1 084</b>	<b>31 286</b>	<b>-94 399</b>	<b>243 971</b>
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	9	0	-187	0	0	-187
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílů nezahnutých do hospodářského výsledku	9	0	35	0	0	35
Čistá ztráta za účetní období		0	0	0	-147 413	-147 413
Splacený zapsaný základní kapitál		80 000	0	0	0	80 000
Nesplacený nezapsaný základní kapitál	9	106 000	0	0	0	106 000
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>	<b>9</b>	<b>492 000</b>	<b>932</b>	<b>31 286</b>	<b>-241 812</b>	<b>282 406</b>
Oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	9	0	-2 376	0	0	-2 376
Odložená daň z titulu oceňovacích rozdílů nezahnutých do hospodářského výsledku	9	0	502	0	0	502
Převod ostat. kapitál. fondů				-31 286	31 286	0
Čistá ztráta za účetní období		0	0	0	-68 826	-68 826
<b>Splacený zapsaný základní kapitál</b>		<b>106 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 000</b>
Nesplacený nezapsaný základní kapitál	9	-106 000	0	0	0	-106 000
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2011</b>	<b>9</b>	<b>492 000</b>	<b>-942</b>	<b>0</b>	<b>-279 352</b>	<b>211 706</b>

Příloha na stranách 20 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2011

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Wüstenrot pojišťovna a.s. (dále jen „společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 27. května 2008 pod identifikačním číslem 284 00 682.

Společnosti Wüstenrot pojišťovně a.s. bylo rozhodnutími ČNB povolena pojišťovací činnost podle zákona č. 363/1999 Sb. a zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví (dále jen „Zpoj“) v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B bodu 1, 2, 3, 7, 8, 9, 10, 13 a 18 přílohy č. 1 k Zpoj.

Odvětví č.	Název odvětví
1	Úrazové pojištění a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady škody, c) s kombinovaným plněním, d) cestujících.
2	Pojištění nemoci a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady škody, c) s kombinovaným plněním, d) smluvní zdravotní pojištění.
3	Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidlech a) motorových, b) nemotorových.
7	Pojištění přepravovaných věcí včetně zavazadel a jiného majetku bez ohledu na použitý dopravní prostředek.
8	Pojištění škod na majetku jiném než uvedeném v odvětvích 3 až 7 způsobených a) požárem, b) výbuchem, c) vichřicí, d) přírodními živly jinými než vichřicí (např. blesk, povodně, záplavy), e) jadernou energií, f) sesuvem nebo poklesem půdy.
9	Pojištění jiných škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 vzniklých krupobitím nebo mrazem anebo jinými příčinami (např. loupeží, krádeží nebo škody způsobené lesní zvěří), nejsou-li tyto příčiny zahrnuty v odvětví č. 8, včetně pojištění škod na hospodářských zvířatech způsobených nákazou nebo jinými příčinami.
10	Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající a) z provozu pozemního motorového vozidla a jeho přípojného vozidla, b) z provozu drážního vozidla, c) z činnosti dopravce.

Odvětví č.	Název odvětví
13	Všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu jinou než uvedenou v odvětvích č. 10 až 12, a) odpovědnosti za škodu na životním prostředí, b) odpovědnosti za škodu způsobenou jaderným zařízením, c) odpovědnost za škodu způsobenou vadou výrobku, d) ostatní.
18	Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním (asistenční služby).

Činnosti související s pojišťovací činností:

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle ZPoj
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle ZPoj
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle ZPoj
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí
- zprostředkovatelská činnost v oblasti stavebního spoření
- zprostředkovatelská činnost v oblasti hypotečních úvěrů

Sídlo společnosti je: Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4.

Hlavní akcionáři společnosti:

	31. prosince 2011
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Německo	99,9998 %
W & W Gesellschaft für Finanzbeteiligungen mbH, Německo	0,0002 %
	<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 2011

### Členové představenstva

Předseda: Pavel Vaněk  
Členové: Lars Kohler  
Ing. Anna Petiková – členství ukončeno dne 31. srpna 2011

8. února 2012 se stali členy představenstva Ing. Josef Bratršovský a David Chmelař.

### Členové dozorčí rady:

Předseda: Dr. Alexander Erdland  
Místopředseda: Dr. Jan Martin Wicke  
Člen: Mag. Gerald Hasler – členství ukončeno dne 10. října 2011

9. ledna 2012 se stal členem dozorčí rady Matthias Lechner.

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. 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, se zákonem č. 168/1999 Sb., o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, v platném znění (dále jen „zákon o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla“), včetně příslušných prováděcích vyhlášek a dalšími platnými právními předpisy.

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady zpracování 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.

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

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

### (b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění

- dluhové cenné papíry;
- depozita u finančních institucí.

## Dluhové cenné papíry

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou i přímé náklady související s pořízením (např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám). Cenné papíry jsou účtovány k datu vypořádání.

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.

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů, popř. nezávislým oceněním třetí stranou (Reuters).

Dluhopisy OECD držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Naběhlou hodnotou se rozumí cena použitá při prvotním zachycení v účetnictví (pořizovací cena) zvýšená o naběhlé příslušenství a upravená o amortizaci diskontu/prémie a snižena o opravné položky.

Společnost drží veškeré dluhové cenné papíry v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti.

Změny reálné hodnoty se k rozvahovému dni po zohlednění daňového dopadu vykazují ve vlastním kapitálu.

Přesuny mezi portfolii cenných papírů jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv dluhových cenných papírů držených do splatnosti musí společnost převést zbytek portfolia dluhových cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných dluhových cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné dluhové cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

## Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. V případě krátkodobých depozit u finančních institucí se reálnou hodnotou rozumí nominální hodnota včetně časového rozlišení úroků. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

### (c) 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, snižené v případě odepisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávky.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek, zařazen do evidence majetku a odepisován do nákladů po dobu 2 let.



Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

Goodwill	15 let
Zřizovací výdaje	5 let
Software	3 roky
Zařízení	3 roky
Inventář	5 let
Motorová vozidla	5 let

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.

Společnost koupila na základě smlouvy o prodeji části podniku, která byla uzavřena dne 30. ledna 2009, část podniku společnosti Wüstenrot poisťovna, a.s. odpovídající pobočce této slovenské pojišťovny (Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku).

O této transakci společnost účtovala jako o koupi části podniku. V souladu s §9 odst. 2 vyhlášky č. 502/2002 Sb. účtovala společnost o koupi části podniku s využitím vykázání goodwillu jako rozdílu mezi pořizovací cenou při nákupu a reálnou hodnotou nakoupeného majetku a závazků k okamžiku jejich nabytí.

Doba odepisování goodwillu byla stanovena pojistněmatematickým výpočtem na základě očekávané životnosti získaného pojistného kmene.

#### **(d) Pohledávky**

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Její výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik dle analýzy návratnosti pohledávek.

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností se vykazuje mezi ostatními technickými náklady, resp. výnosy. Tvorba, resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

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

#### **(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) Technické rezervy**

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



Společnost vytvářela následující technické rezervy:

### **Rezerva na nezasloužené pojistné**

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“.

### **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 nezlukvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

Částka RBNS rezervy se stanoví jako souhrn odhadů nákladů na pojistná plnění.

Reálná hodnota IBNR rezervy se stanoví s pomocí matematických a statistických metod. S ohledem na nedostatek vlastních statistických podkladů, které se obvykle pro výpočet IBNR používají, byla rezerva IBNR k 31. prosinci 2010 stanovena kvalifikovaným odhadem. Změna rezervy se stanovovala procentem ze zaslouženého pojistného (dle pojistných odvětví - u pojištění odpovědnosti z provozu vozidla činilo toto procento 11 %, u ostatních odvětví/produktů 5 %). K 31. prosinci 2011 byl odhad rezervy IBNR proveden pomocí metody Chain-Ladder (tzv. „trojúhelníková metoda“).

### **Rezerva na prémie a slevy**

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

### **Vyrovňovací rezerva**

Vyrovňovací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebyly zohledněny v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy byla do 31. prosince 2009 stanovována v návaznosti na platnou českou pojistnou legislativu.

Jak je uvedeno v bodě 10, od 1. ledna 2010 se na odvětví neživotního pojištění provozovaná společností tato rezerva nevytváří. Vyrovňovací rezerva vykázaná k 31. prosinci 2009 byla v průběhu roku 2010 rozpuštěna.

### **Rezerva na závazky Kanceláře**

Společnost je členem České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“). Podle §18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla člen Kanceláře ručí za její závazky v poměru podle výše svých příspěvků a za tímto účelem je povinen tvořit technické rezervy, a to k závazkům, ke kterým nemá Kancelář vytvořena odpovídající aktiva. Rezerva na závazky Kanceláře se tvoří na základě údajů známých společnosti ke dni účetní závěrky a její výše se proporcionálně mění v návaznosti na výši tržního podílu společnosti a odhadu deficitu prostředků rezerv zákonného pojištění.

### **Ostatní technické rezervy**

Položka ostatní technické rezervy obsahuje rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění.

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

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

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy neživotního pojištění jsou časově rozlišeny po dobu platnosti pojistné smlouvy a jsou vykázány jako aktivum.

#### **(h) Předepsané hrubé 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 a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/pojistníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost. Hrubé předepsané pojistné zahrnuje rovněž vstupní poplatky a podobné platby.

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

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění. Tyto náklady zahrnují i externí náklady společnosti spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky společnosti.

#### **(j) 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 neživotního 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.

#### **(k) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují také odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

#### **(l) Pasivní zajištění**

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

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

Změny zajistných aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních a zajistné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot.

Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajistných aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

#### **(m) Daň z příjmu**

##### **Splatná daň**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnu-

je daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

### **Odložená daň**

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

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

Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

### **(n) Transakce se spřízněnými stranami**

Spřízněnými stranami společnosti se rozumí:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 18.

### **(o) Přepočty cizích měn**

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

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

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

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

### **(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.

### **(q) Následné události**

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

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

## **(r) Srovnatelné údaje**

Srovnatelné údaje byly v případě potřeby přeskupeny nebo reklasifikovány tak, aby odpovídaly klasifikaci běžného období.

## **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

Finanční pozice a provozní výsledek společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsanych níže.

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

V rámci své investiční strategie společnost investuje především do státních dluhopisů, hypotečních zástavních listů a likvidních prostředků, jako jsou např. termínované vklady.

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

### **(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 a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

### **(b) Tržní riziko**

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou monitorovány. Dosavadní investiční politika znamená, že celé portfolio je tvořeno státními 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.

### **(c) Úvěrové riziko**

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

Neživotní pojištění se upisují primárně pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika společnost využívá zajištění. Tím se však společnost nezabývá odpovědností prvotního pojistitele, a pokud by zajištitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama společnost. Společnost periodicky sleduje úvěrové hodnocení jednotlivých zajištitelů a jejich finanční sílu.

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. Společnost tak nepoužívá žádné metody měření měnového rizika.

#### **(e) Úrokové riziko**

Finanční situace a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Výnosy z finančního umístění mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat. Na základě metod vyplývajících z analýzy peněžních toků společnost sestavuje portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba.

#### **(f) Riziko likvidity**

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z pojistného plnění. 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, výplat nákladů souvisejících s uzavřením pojistných smluv a dalších nákladů pojišťovny.

Vzhledem k této skutečnosti se neočekávají krátkodobé ani dlouhodobé problémy s likviditou společnosti.

#### **(g) Pojistné riziko**

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku pojistné události. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

- riziko výskytu – pravděpodobnost, že se počet pojistných událostí bude lišit od původního očekávání;
- riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že se výše pojistného plnění bude lišit od původního očekávání;
- riziko vývoje/načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

Společnost řídí pojistné riziko:

- jeho omezením využitím zajištění, jde-li o vystavení společnosti riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- 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.

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

## (h) Provozní riziko

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy ustanovené společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

Riziko nesplnění požadavků regulačních opatření zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávající legislativy právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty, a rovněž možnost, že by změny legislativy mohly negativně ovlivnit postavení společnosti. Společnost se snaží minimalizovat toto riziko řádným schvalováním transakcí a posouzením nových nebo neobvyklých transakcí právními experty.

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

## (i) Riziko solventnosti

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků požadovanou (minimální) míru solventnosti s účelem zaručit schopnost společnosti uhradit budoucí pojistná plnění.

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 pojistný kmen 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 tržního rizika. S ohledem na minimální objem portfolia podléhající dle nových zákonných norem přecenění hodnotí pojišťovna toto riziko jako minimální.

## 4. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

### Investice do cenných papírů držených do splatnosti

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dluhové cenné papíry		
- dluhopisy OECD oceněné naběhlou hodnotou	267 369	186 467
- ostatní cenné papíry oceněné reálnou hodnotou	77 368	70 530
<b>Celkem cenné papíry držené do splatnosti</b>	<b>344 737</b>	<b>256 997</b>

Reálná hodnota OECD dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2011 byla 278 670 tis. Kč (2010: 195 114 tis. Kč).

Cenné papíry byly oceněny na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	78 593	69 379
Oceňovací rozdíly (bod 8)	-1 225	1 151
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>77 368</b>	<b>70 530</b>

Požizovací cena dluhových cenných papírů držených do splatnosti může být analyzována následovně:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dluhové cenné papíry		
- dluhopisy OECD držené do splatnosti	262 085	182 305
- ostatní cenné papíry oceněné reálnou hodnotou	79 730	70 590
<b>Požizovací cena celkem</b>	<b>341 815</b>	<b>252 895</b>

## Depozita u finančních institucí

tis. Kč	31. prosince 2011			31. prosince 2010		
	do 1 roku	1 – 5 let	nad 5 let	do 1 roku	1 – 5	nad 5 let
Wüstenrot hypoteční banka	0	156 830	0	35 854	102 120	0
Volksbank	36 271	0	0	44 033	0	0
Commerzbank	0	0	0	5 032	0	0
HSBC	0	0	0	26 800	0	0
Celkem	36 271	156 830	0	111 719	102 120	0
<b>Reálná hodnota celkem</b>			<b>193 101</b>			<b>213 839</b>

## 5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Rozdíl mezi kupní cenou a výší převedených čistých aktiv ve výši 114 172 tis. Kč byl vykázán jako goodwill. K 31. prosinci 2011 provedla společnost test trvalého snížení hodnoty goodwillu a vytvořila jednorázovou opravnou položku ve výši 24 128 tis. Kč (2010: 63 086 tis. Kč). Tato mimořádná opravná položka je vykázána v ostatních nákladech ve výkazu zisku a ztráty (bod 16). Zbývající hodnota goodwillu ve výši 765 tis. Kč odpovídá hodnotě pojistného kmene, související databáze klientů a cross-sellingu a je odepisován na základě pojistně-matematického výpočtu společnosti odrážejícího očekávaný vývoj jeho hodnoty po dobu 15 let.

### Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	1. ledna			31. prosince			31. prosince 2011
	2010	Přírůstky	Úbytky	2010	Přírůstky	Úbytky	
<b>Požizovací cena</b>							
Zřizovací výdaje	190	0	0	190	0	0	190
Goodwill	114 172	0	0	114 172	0	0	114 172
Software	7 806	5 545	0	13 351	2 578	0	15 929
Ostatní nehmotný majetek	213	45	0	258	24	0	282
Nedokončené nehmotné investice	0	14 587	-3 509	11 078	9 031	-4 766	15 343
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>122 381</b>	<b>20 177</b>	<b>-3 509</b>	<b>139 049</b>	<b>11 633</b>	<b>-4 766</b>	<b>145 916</b>
<b>Oprávkový</b>							
Zřizovací výdaje	41	38	0	79	38	0	117



tis. Kč	1. ledna			31. prosince			31. prosince
	2010	Přírůstky	Úbytky	2010	Přírůstky	Úbytky	2011
Goodwill	26 193	63 086	0	89 279	24 128	0	113 407
Software	1 229	3 904	0	5 133	4 629	0	9 762
Ostatní nehmotný majetek	59	114	0	173	71	0	244
	27 522	67 142	0	94 664	28 866	0	123 530
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>94 859</b>			<b>44 385</b>			<b>22 386</b>

## Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	1. ledna			31. prosince			31. prosince
	2010	Přírůstky	Úbytky	2010	Přírůstky	Úbytky	2011
<b>Pořizovací cena</b>							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	728	368	0	1 096	475	0	1 571
Ostatní hmotný majetek	10 016	9 604	-3	19 617	9 523	-130	29 010
Nedokončené hmotné investice	114	2 249	-114	2 249	0	-2 218	31
	<b>10 858</b>	<b>12 221</b>	<b>-117</b>	<b>22 962</b>	<b>9 998</b>	<b>-2 348</b>	<b>30 612</b>
<b>Oprávký</b>							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	115	163	0	278	252	0	530
Ostatní hmotný majetek	2 029	3 536	-3	5 562	5 750	-130	11 182
	2 144	3 699	-3	5 840	6 002	-130	11 712
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>8 714</b>			<b>17 122</b>			<b>18 900</b>

## 6. POHLEDÁVKY

K 31. prosinci 2011	Pohledávky	Pohledávky z operací		
tis. Kč	za pojistníky	zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	3 981	3 363	705	8 049
Po splatnosti	35 324	0	0	35 324
Celkem	39 305	3 363	705	43 373
Opravná položka	-22 522	0	0	-22 522
	<b>16 783</b>	<b>3 363</b>	<b>705</b>	<b>20 851</b>

K 31. prosinci 2010	Pohledávky za	Pohledávky z operací		
tis. Kč	pojistníky	zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	652	288	8 041	8 981
Po splatnosti	35 884	0	0	35 884
Celkem	36 536	288	8 041	44 865
Opravná položka	-20 829	0	0	-20 829
	<b>15 707</b>	<b>288</b>	<b>8 041</b>	<b>24 036</b>

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 18.

Opravné položky k pohledávkám lze analyzovat takto:

tis. Kč	2011	2010
Počáteční zůstatek k 1. lednu	20 829	19 223
Čistá tvorba (rozpuštění) opravných položek	1 693	1 606
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>22 522</b>	<b>20 829</b>

Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru.

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

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Hotovost na účtech u finančních institucí	22 660	5 831
Hotovost v pokladně	14	2
Peníze na cestě	0	-11
	<b>22 674</b>	<b>5 822</b>

## 8. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

Přechodné účty aktiv jsou tvořeny převážně odloženými pořizovacími náklady na pojistné smlouvy. K 31. prosinci 2011 byla jejich výše 22 470 tis. Kč z celkové hodnoty 25 864 tis. Kč (2010: 21 687 tis. Kč z 26 427 tis. Kč).

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

### Schválené a vydané akcie

tis. Kč	Počet	31. prosince 2011	Počet	31. prosince 2010
<b>Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 000 Kč</b>				
- plně splacené, zapsané v obchodním rejstříku	492 000	492 000	386 000	386 000
- nespacené, nezapsané v obchodním rejstříku	0	0	106 000	106 000
<b>Celkem</b>	<b>492 000</b>	<b>492 000</b>	<b>492 000</b>	<b>492 000</b>

Pohledávka za upsaný základní kapitál ve výši 106 000 tis. Kč byla splacena na účet společnosti dne 1. února 2011.

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku společnost musí vytvářet zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu. Stejně jako k 31. prosinci 2010, tak i k 31. prosinci 2011 vykazuje společnost ztrátu, proto zákonný rezervní fond netvoří.

## Oceňovací rozdíly

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (bod 4)	-1 225	1 151
Odložená daň (bod 17)	283	-219
<b>Celkem</b>	<b>-942</b>	<b>932</b>

## Zisk po zdanění/ztráta

Ztráta ve výši 68 826 tis. Kč za rok 2011 bude převedena do neuhrazené ztráty minulých účetních období.

## 10. TECHNICKÉ REZERVY

31. prosince 2011 tis. Kč	Rezerva brutto	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	118 549	-2 607	115 942
Rezerva na pojistná plnění	163 482	-533	162 949
Rezerva na závazky Kanceláře	68 913	0	68 913
Ostatní technické rezervy	13 761	0	13 761
Rezerva na prémie a slevy	459	0	459
	<b>365 164</b>	<b>-3 140</b>	<b>362 024</b>

31. prosince 2010 tis. Kč	Rezerva brutto	Podíl zajištětele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	116 637	-2 870	113 767
Rezerva na pojistná plnění	127 687	-9	127 678
Rezerva na závazky Kanceláře	76 539	0	76 539
Ostatní technické rezervy	7 331	0	7 331
Rezerva na prémie a slevy	395	0	395
	<b>328 589</b>	<b>-2 879</b>	<b>325 710</b>

## Rezerva na pojistná plnění

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Rezerva na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	79 388	65 167
Rezerva na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	84 094	62 520
	<b>163 482</b>	<b>127 687</b>

## Analýza vývoje škodních rezerv

tis. Kč	2011	2010
Stav rezervy na pojistná plnění k 1. lednu	127 687	90 178
Výplaty pojistných plnění ke škodám vzniklým před 1. lednem	-30 876	-26 699
Run-off rezervy na pojistná plnění	-37 632	-19 275
<b>Stav rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci z kmene k 1. lednu</b>	<b>59 179</b>	<b>44 204</b>

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	1. ledna 2011	Tvorba	Čerpání	Ostatní	31. prosince 2011
Rezerva na nezasloužené pojistné	116 637	123 978	122 066	0	118 549
Rezerva na pojistná plnění	127 687	357 396	321 601	0	163 482
Rezerva na závazky Kanceláře	76 539	0	7 626	0	68 913
Rezerva na prémie a slevy	395	442	378	0	459
Ostatní technické rezervy	7 331	13 761	7 331	0	13 761
<b>Celkem</b>	<b>328 589</b>	<b>495 577</b>	<b>459 002</b>	<b>0</b>	<b>365 164</b>

tis. Kč	1. ledna 2010	Tvorba	Čerpání	Ostatní	31. prosince 2010
Rezerva na nezasloužené pojistné	101 672	134 274	119 309	0	116 637
Rezerva na pojistná plnění	90 178	317 240	279 731	0	127 687
Vyrovňovací rezerva	56	0	56	0	0
Rezerva na závazky Kanceláře	53 481	23 058	0	0	76 539
Rezerva na prémie a slevy	324	451	380	0	395
Ostatní technické rezervy	5 601	7 331	5 601	0	7 331
<b>Celkem</b>	<b>251 312</b>	<b>482 354</b>	<b>405 077</b>	<b>0</b>	<b>328 589</b>

Dle zákona č. 277/2009 Sb. společnost s ohledem na provozovaná odvětví neživotních pojištění rozpustila v průběhu roku 2010 vyrovnávací rezervu.

## 11. ZÁVAZKY

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky za pojistníky	35 240	29 568
Závazky z operací zajištění (bod 14)	4 308	4 099
Ostatní závazky	16 564	35 345
	<b>56 112</b>	<b>69 012</b>

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru. Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků. Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti.

Podstatnou část ostatních závazků tvoří závazky se spřízněnými osobami, jejichž výše byla k 31. prosinci 2011 14 756 tis. Kč (2010: 31 940 tis. Kč) a závazky vůči finančním institucím v částce 933 tis. Kč (2010: 1 125 tis. Kč).

Závazky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 18.

## 12. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

tis. Kč	31. prosince.2011	31. prosince 2010
Dohadné položky – sperativní provize	11 325	9 126
Dohadné položky – mzdové bonusy	5 644	3 521
Dohadné položky – pořízení majetku	0	4 329
Dohadné položky – ostatní	1 701	524
	<b>18 670</b>	<b>17 500</b>

## 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.

## 13. TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

2011 tis. Kč	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Provozní výdaje v hrubé výši
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	214 342	220 381	125 961	116 595
Havarijní pojištění	27 348	27 284	22 458	20 788
Pojištění škod na majetku	61 528	55 420	16 095	14 898
Ostatní	19 894	18 115	3 382	3 131
	<b>323 112</b>	<b>321 200</b>	<b>167 896</b>	<b>155 412</b>

2010 tis. Kč	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Provozní výdaje v hrubé výši
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	227 355	219 471	117 042	87 839
Havarijní pojištění	30 671	29 353	26 884	22 392
Pojištění škod na majetku	45 808	40 952	23 342	17 112
Ostatní	12 612	11 705	2 573	1 886
	<b>316 446</b>	<b>301 481</b>	<b>169 841</b>	<b>129 229</b>

### Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

## 14. PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Společnost využívá služeb zajišťovacího makléře Aon Benfield. Hlavním zajišťovatelem je pro zajištění pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, havarijní pojištění a pojištění majetku zajišťovna SCOR, pro zajištění obecné odpovědnosti zajišťovna Hannover Re a pro zajištění úrazu a nemoci a cestovní pojištění pojišťovna Mapfre Re.

### Pasivní zajištění

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Náklady příštích období ze zajištění	0	695
Podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné	2 607	2 870
Podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění	533	9
Pohledávky ze zajištění	3 363	288
Závazky ze zajištění	-4 308	-4 099
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>2 195</b>	<b>-237</b>

tis. Kč	2011	2010
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	-11 356	-12 435
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-263	260
Podíl zajišťitele na pojistném plnění	3 075	0
Podíl zajišťitelů na změně stavu rezervy na pojistné plnění	524	9
<b>Výsledek pasivního zajištění</b>	<b>-8 020</b>	<b>-12 166</b>

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

### Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

tis. Kč	2011	2010
Získatelská provize	20 893	25 395
Ostatní pořizovací náklady na provize	7 637	4 988
<b>Provizní náklady celkem</b>	<b>28 530</b>	<b>30 383</b>
Změna odložených pořizovacích nákladů	-783	1 318
<b>Celkové pořizovací náklady</b>	<b>27 747</b>	<b>31 701</b>

### Správní režie

Správní režii lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2011	2010
Osobní náklady	63 872	57 214
Odpisy dlouhodobého majetku	10 740	7 053
Ostatní správní náklady (viz bod 15)	80 800	64 962
<b>Správní režie</b>	<b>155 412</b>	<b>129 229</b>

### Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2011	2010
Mzdy a odměny členům vedení	1 621	1 664
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	46 308	41 357
Sociální náklady a zdravotní pojištění	15 820	14 109
Ostatní	123	84
<b>Celkem</b>	<b>63 872</b>	<b>57 214</b>

Počet zaměstnanců	2011	2010
Průměrný počet zaměstnanců	43	43
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet ostatních členů vedení	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

Společnost zaplatila za své zaměstnance příspěvky na penzijní připojištění ve výši 321 tis. Kč (2010: 295 tis. Kč) a příspěvky na životní kapitálové pojištění ve výši 201 tis. Kč (2010: 78 tis. Kč).

V roce 2011 ani v roce 2010 společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

### Ostatní správní náklady

tis. Kč	2011	2010
Nájemné	9 095	9 939
Oprava a údržba HW/SW	5 275	5 257
Spotřeba materiálu	524	435
Reklama, reprezentace	18 688	13 611
Právní služby	967	586
Následné provize	30 340	22 886
Poštovné	4 289	1 965
Ostatní	11 622	10 283
<b>Celkem</b>	<b>80 800</b>	<b>64 962</b>

## 16. OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY NETECHNICKÉHO ÚČTU

tis. Kč	2011	2010
Náklady na odměnu auditorské společnosti	1 245	1 493
Ostatní náklady		
Poplatek za ochrannou známku	1 390	1 292
Bankovní a další poplatky	785	759
Mimořádná opravná položka goodwillu (bod 5)	24 128	63 086
Členské příspěvky do ČKP a garanční fond ČKP	3 163	1 299
Poradenství	10 883	5 203
Ostatní	8 197	5 112
<b>Ostatní náklady celkem</b>	<b>49 791</b>	<b>78 244</b>

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

tis. Kč	2011	2010
Kurzové zisky	33	0
Bankovní úroky	396	536
Ostatní	103	5
	<b>532</b>	<b>541</b>

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

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost vykázala za rok 2011 daňovou ztrátu.

tis. Kč	2011	2010
Odložený daňový výnos/náklad (+/-)	-229	-8 603

Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (bod 8)	283	-219
<b>Čistá odložená daňová pohledávka</b>	<b>283</b>	<b>8 738</b>

K 31. prosinci 2011 byla vykázána odložená daňová pohledávka ve výši 283 tis. Kč (2010: 10 tis. Kč).

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Jiné pohledávky – sdružení (bod 6)	0	7 887
Hypoteční zástavní listy (bod 4)	29 038	29 623
Depozita u finančních institucí (bod 4)	156 830	137 974
Běžné bankovní účty (bod 7)	20 876	5 129
	<b>206 744</b>	<b>180 613</b>
Závazky z provizí makléřům	3 169	2 913
Jiné závazky – sdružení (bod 11)	14 756	31 940
	<b>17 925</b>	<b>34 853</b>

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2011 hypoteční zástavní listy společnosti Wüstenrot hypoteční banka a.s. (WHB) v nominální hodnotě 28 000 tis. Kč (2010: 28 000 tis. Kč).

Významné náklady a výnosy z transakcí se spřízněnými stranami:

tis. Kč	2011	2010
Provizní náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv	29 868	30 969
Výnosové úroky HZL	1 624	1 624
Výnosové úroky z depozit (WHB)	4 873	3 183
	<b>6 497</b>	<b>4 807</b>

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

## 19. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

### Česká kancelář pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů („Kancelář“) se společnost zavázala dle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem společnost přispívá do garančního fondu a tvoří rezervu na závazky Kanceláře (bod 10). Výše příspěvků a rezervy na závazky Kanceláře se určí matematicko-statistickými metodami.



V případě, že by některý člen Kanceláře nebyl schopen plnit své závazky vyplývající z povinně smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla z důvodů nesolventnosti, může společnosti vzniknout povinnost vložit do garančního fondu dodatečné příspěvky.

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly vedení společnosti známy žádné jiné potenciální závazky.

## 20. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 2. února 2012 rozhodli akcionáři společnosti o navýšení základního kapitálu o částku 90 000 tis. Kč. Zvýšení základního kapitálu bude provedeno úpisem 90 tis. kusů kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1 tis. Kč za kus.

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

### Schválení

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

15. března 2012



Pavel Vaněk  
předseda představenstva



Lars Kohler  
člen představenstva



# zpráva o vztazích

Zpráva společnosti Wüstenrot pojišťovna a.s., se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ: 140 23, IČ: 28400682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce č. 14328 (dále též i „společnost“) o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 (dále též i „předmětné účetní období“):

## 1. Propojené osoby

### 1.1 Ovládající osoba

Společnosti jsou známy následující osoby jako osoby ovládající společnost v předmětném účetním období:

- Wüstenrot Holding AG, se sídlem Ludwigsburg, Spolková republika Německo, který je ovládající osobou společnosti Wüstenrot & Württembergische AG, je konečnou ovládající osobou všech osob ovládaných společností Wüstenrot & Württembergische AG, které Wüstenrot Holding AG ovládá prostřednictvím této společnosti.
- Společnost Wüstenrot & Württembergische AG, se sídlem Gutenbergstraße 30, D-70176 Stuttgart, Spolková republika Německo, zapsaná v obchodním rejstříku Obvodního soudu ve Stuttgartu, Spolková republika Německo pod číslem HR B 20203.
- Společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., IČ 47115289, se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1714.

### 1.2 Podíl ovládající osoby

Společnosti je známo, že společnost Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. k 31. 12. 2011 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. 2011 ve výši 99,99 %.

### 1.3 Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

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

FIRMA	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
3B Boden-Bauten-Beteiligungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Allgemeine Rentenanstalt Pensionskasse AG	Stuttgart	SRN		100,00
Altmark Versicherungsmakler GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Altmark Versicherungsvermittlung GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
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		80,77
City Immobilien GmbH & Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Eschborn GbR	Stuttgart	SRN		50,99
Gerber GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
GFW Gesellschaft zur Förderung von Wohneigentum mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00

GMA Gesellschaft für Markt- und Absatzforschung mbH	Ludwigsburg	SRN		100,00
Hinterbliebenenfürsorge der Deutschen Beamtenbanken GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
V-Bank AG	München	SRN		49,99
IVB-Institut für Vorsorgeberatung, Risiko- u. Finanzanalyse GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
Karlsruher Lebensversicherung AG	Karlsruhe	SRN		82,74
Karlsruher Rendite Immobilien GmbH	Karlsruhe	SRN		100,00
KLV BAKO Dienstleistungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		92,20
KLV BAKO Vermittlungs-GmbH	Karlsruhe	SRN		75,60
LP 1 Beteiligungs-GmbH & Co. KG	Stuttgart	SRN		100,00
Miethaus und Wohnheim GmbH i.L.	Ludwigsburg	SRN		100,00
Minneapolis Investment Associates L.P.	Atlanta	USA		100,00
Nord-Deutsche AG Versicherungs-Beteiligungsgesellschaft	Stuttgart	SRN		100,00
Schloßhotel Eyba Verwaltungsgesellschaft mbH	Saalfelder Höhe	SRN		100,00
Stuttgarter Baugesellschaft von 1872 AG	Stuttgart	SRN		100,00
Swiss Re Private Equity Partners III (Feeder No. 1) L.P.	London	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	Berlín	SRN	100,00	
W&W Service GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wohnimmobilien GmbH&Co. KG der Württembergischen	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische France Immobiliere SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische France Strasbourg SARL	Straßburg	Francie		100,00
Württembergische Immobilien AG	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische KÖ 43 GmbH	Stuttgart	SRN		94,00
Württembergische Krankenversicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Lebensversicherung AG	Stuttgart	SRN	76,69	
Württembergische Logistik I GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		94,00
Württembergische Logistik II GmbH&Co. KG	Stuttgart	SRN		94,89
Württembergische Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH	Stuttgart	SRN		100,00
Württembergische Versicherung AG	Stuttgart	SRN	100,00	
Württembergische Vertriebsservice GmbH für Makler und freie Vermittler	Stuttgart	SRN		100,00
Württfeuer Beteiligungs GmbH	Stuttgart	SRN	100,00	
Wüstenrot Immobilien GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Bausparkasse AG	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Grundstücksverwertungs-GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
Wüstenrot Haus- und Städtebau GmbH	Ludwigsburg	SRN	100,00	
WIT Services s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	99,89	0,11
Wüstenrot service s.r.o.	Praha	ČR		100,00
Wüstenrot stavebná sporiteľ'ňa a.s.	Bratislava	Slovensko	40,00	
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	Praha	ČR	55,92	
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	Praha	ČR	99,99	0,01



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

Firma	Sídlo	Stát	Podíl v %	
			přímý	nepřímý
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	Praha	ČR	100,00	
Wüstenrot, životní 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	

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

- a) Dodatek č. 4 ze dne 24. 3. 2011 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 a dodatku č. 3 ze dne 12. 3. 2010, 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
- b) Dodatek č. 5 ze dne 7. 4. 2011 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 a dodatku č. 4 ze dne 24. 3. 2011, 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 uzavřené smlouvy mezi společnostmi a propojenými osobami

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

- a) Příloha č. 1 (Provizní sazby a podmínky vyplácení provizí vztahujících se ke zprostředkování prodeje produktů Wüstenrot pojišťovny a.s.) ke Smlouvě o zprostředkování pojištění uzavřená dne 6. 1. 2011.
- b) Dodatek č. 1 pojistné smlouvy o škodovém pojištění podnikatelů č. 3010079690 ze dne 28. 2. 2011

#### 2.2 Smlouvy se společností Wüstenrot hypoteční banka a.s.

- a) Smlouva o zřízení a vedení účtu s termínovaným vkladem uzavřená dne 25. 2. 2011
- b) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 1. 11. 2011
- c) Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu uzavřená dne 8. 11. 2011

#### 2.3 Smlouvy se společností Württembergische Versicherung AG

- a) Kooperationsvertrag nach der 4. EU Kraftfahrthaftpflicht-Richtlinie (Smlouva o vzájemné spolupráci při řešení škodních událostí) ze dne 3. 6. 2011

#### 2.4 Další smlouvy s propojenými osobami

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

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

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společnostmi v předmětném účetním období přijata nebo uskutečněna žádná jiná opatření.

### 4. Újma společnosti v předmětném účetním období

Všechny shora uvedené smlouvy a právní úkony byly společnostmi uzavřeny a uskutečněny vždy s péčí řádného hospodáře a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnostmi na jejich základě v předmětném účetním období nevznikla žádná újma nebo nevýhoda.

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

V Praze dne 15. března 2012

Wüstenrot pojišťovna a. s.



Pavel Vaněk  
předseda představenstva



Lars Kohler  
člen představenstva



Ing. Josef Bratršovský  
člen představenstva



David Chmelař  
člen představenstva



# obchodní síť

## Regionální centra

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

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

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

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

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

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

Olomouc: Horní nám. 26, 772 00 Olomouc, tel.: 257 092 933

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

## Oblastní centra

Brno, Palackého 253/66; Brno, Pekařská 84; Český Krumlov, Horní Brána 512; Havířov, Dělnická 1D/1543; Hradec Králové, S. K. Neumanna 458; Chomutov, Palackého 5662; Jablonec nad Nisou, Jungmannova 8; Jičín, Čelakovského 87; Jihlava, Palackého č. p. 1637/44; Jindřichův Hradec, Rybniční 187; Karlovy Vary, Moskevská 979; Karviná - Fryštát, Areál zimního stadionu K. Sliwki 783; Kolín, Legerova 18; Kroměříž, Miličovo nám. 620; Litoměřice, Na Valech 33; Mladá Boleslav, Václava Klementa 821/105; Most, Moskevská 3336; Nový Jičín, Masarykovo nám. 30/18; Opava, Oblouková 19; Ostrava, Smetanovo nám. 979; Ostrava, tř. 17. listopadu 645; Pardubice, Smilova 354; Plzeň, Guldenerova 17; Praha 1, Petrská 1168/29; Praha 2, Vyšehradská 43; Praha 5, Obchodní centrum LUKA, Mukařovského 2590; Praha 6, Terronská 23; Praha 8 – Karlín, Pobřežní 68; Praha 9 - Libeň, Českomoravská 1308/1; Přerov, Dr. Skaláka 1; Příbram, Generála Tesaříka 162; Rožnov pod Radhoštěm, náměstí Míru 1005 a 1006; Rychnov nad Kněžnou, Staré náměstí 51; Strakonice, Palackého náměstí 113; Šumperk, Lidická 984; Tábor, Purkyňova 2961; Teplice, Vrchlického 4; Uherské Hradiště, Mariánské náměstí 45; Vyškov, nám. Čsl. armády 447/6; Zlín, Bartošova 4341; Zlín, Sadová 3053; Znojmo, Divišovo náměstí 252

## Informační služby

Zelená linka: 800 225 555 • PříTel: 257 092 092 • Internet: [www.wustenrot.cz](http://www.wustenrot.cz) • E-mail: [kontakt@wustenrot.cz](mailto:kontakt@wustenrot.cz)

