

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009

UKAZOVATELE

Ukazovatele v Tis. EUR	Individuálna ÚZ podľa SAS		Individuálna ÚZ podľa IFRS		Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS		Individuálna ÚZ podľa IFRS		Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS		Individuálna ÚZ podľa IFRS		Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS		Individuálna ÚZ podľa IFRS	
	2004	2005	2006	2006	2007	2007	2008	2008	2008	2008	2009	2009	2009	2009	2009	2009
Predpísané poistné	20 812,8	32 331,7	33 322,5	33 322,5	38 155,4	38 155,4	45 569,3	45 569,3	40 125,0							
• Životné poistenie	9 451,9	11 935,7	14 389,2	14 389,2	17 910,6	17 910,6	23 001,4	23 001,4	25 266,5							
• Neživotné poistenie	11 360,9	20 396,0	18 933,3	18 933,3	20 244,8	20 244,8	22 567,9	22 567,9	14 858,5							
Náklady na poistné plnenia	4 185,0	6 505,1	8 534,2	8 534,2	8 715,1	8 715,1	9 633,1	9 633,1	8 909,6							
• Životné poistenie	1 348,5	1 664,0	2 507,1	2 507,1	3 043,4	3 043,4	3 428,4	3 428,4	4 872,8							
• Neživotné poistenie	2 836,5	4 841,1	6 027,1	6 027,1	5 671,7	5 671,7	6 204,7	6 204,7	4 036,8							
Technické rezervy	24 017,1	35 086,2	41 941,0	41 941,0	49 390,6	49 390,6	58 953,7	58 953,7	66 030,9							
Finančné umiestnenie	32 314,4	43 766,6	50 248,7	44 814,2	63 323,7	56 358,5	70 175,5	63 104,2	80 103,0							
Úrokové výnosy	1 835,6	1 613,2	1 908,6	1 732,4	3 048,1	2 755,0	-441,8	-761,0	4 066,4							
Podiel poistencov na zisku	137,1	138,1	170,0	170,0	223,7	223,7	294,9	294,9	374,8							
Hospodársky výsledok pred zdanením	167,7	266,6	700,4	832,1	2 354,1	2 317,2	1 575,9	1 795,0	4 449,7							
Hospodársky výsledok po zdanení	211,5	280,0	412,5	506,9	1 949,6	1 927,4	1 152,1	1 321,7	2 501,9							
Vlastné imanie	8 466,3	12 880,8	13 303,1	13 397,5	15 222,7	15 295,0	16 400,8	16 642,6	18 902,7							
• Z toho základné imanie	10 954,0	12 281,7	12 281,7	12 281,7	12 281,7	12 281,7	12 281,7	12 281,7	12 418,8							
Bilančná suma	41 093,9	53 265,0	62 320,1	64 903,4	78 614,9	81 029,1	88 584,8	90 760,2	98 123,9							
Počet zamestnancov	186	177	207	207	209	209	214	214	205							

UZ - Účtovná závierka

1 - Všetky ukazovatele sú vrátane pobočky spoločnosti v Českej republike

2 - SAS - Slovak accounting standards

3 - IFRS - International Financial Reporting Standards

OBSAH

Profil spoločnosti	4
Správa predstavenstva	6
Správa dozornej rady	15
Významné ocenenia a marketingové aktivity	16
Správa nezávislého audítora k individuálnej účtovnej závierke	18
Individuálna účtovná závierka	20
Overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	70

PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov spoločnosti:	Wüstenrot poisťovňa, a.s.	
Sídlo:	Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26	
Základné imanie:	12 418 800 EUR	
IČO:	31 383 408	
Telefón:	02 / 57 88 99 01	
Fax:	02 / 57 88 99 99	
Internet:	www.wuestenrot.sk	
E-mail:	info@wuestenrot.sk	
Akcionári:	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko, do 7.9.2009	66,13%
	Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen, GmbH Salzburg, Rakúsko, do 7.9.2009	33,87%
	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko, od 8.9.2009	100%
Dozorná rada:	do 27.3.2009	od 28.3.2009
	Helmut GEIER predseda Rudolf AICHINGER podpredseda Wolfgang RADLEGGER člen Gerald HASLER člen	Gerald HASLER predseda Franz MEINGAST člen Klaus WÖHRY člen Wolfgang SCHANTL člen, do 7.9.2009 Andreas GRÜNBICHLER člen, od 8.9.2009
Predstavenstvo:	Siegfried FATZI predseda Dana MACKOVÁ členka Michael ZIEGLER člen, od 4.6.2009	

Riaditelia:

Jana SCHWARZOVÁ
Úsek záležitosti predstavenstva, od 1.8.2009

Petra BAČÍKOVÁ
Úsek ekonomický a controllingu, prokuristka

Dušan ŠRÁMEK
Úsek životného poistenia, od 1.8.2009

Erik NIKMON
Úsek neživotného poistenia, prokurista

Vladimír GÁL
Úsek informačných technológií, prokurista

Kristián FODOR
Úsek marketingu a komunikácie, od 1.4.2009

Svätopluk PÍSECKÝ
Úsek obchodu, prokurista

Uwe BUSCH
Úsek odbytu, prokurista

Jozef DAUBNER
Oddelenie aktuariátu a zaistenia

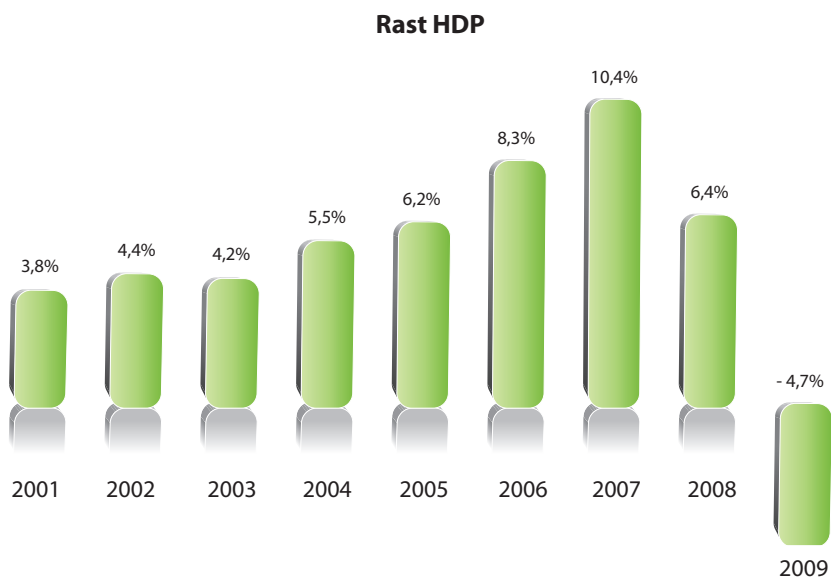
Andrea SOKOLOVÁ
Úsek firemnej organizácie, od 1.7.2009

Mária BARÁTHOVÁ
Útvar vnútorného auditu, od 1.4.2009

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O STAVE SPOLOČNOSTI ZA OBCHODNÝ ROK 2009

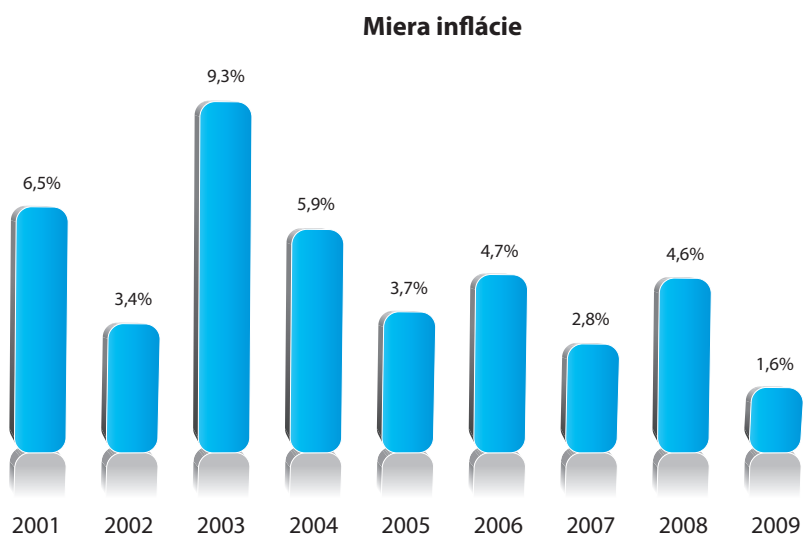
Hospodársky vývoj na Slovensku

Po mnohých rokoch silného hospodárskeho rastu bol aj na Slovensku zaznamenaný v roku 2009 pokles HDP v dôsledku hospodárskej krízy.



Zdroj: Štatistický úrad SR

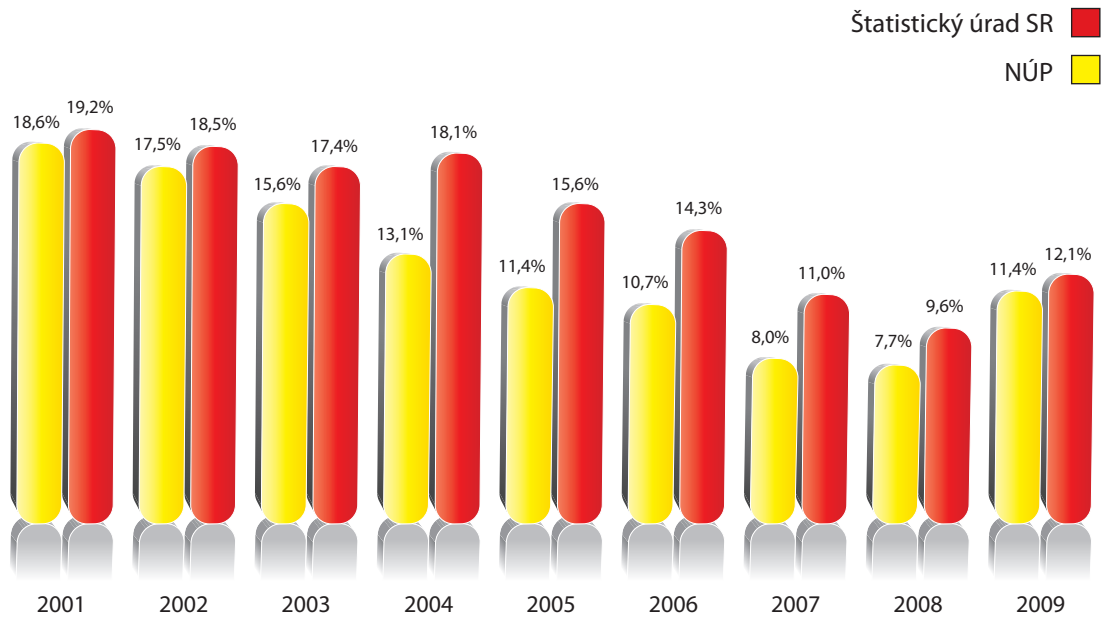
Zatiaľ čo sa miera inflácie znížila na 1,6%, zvýšila sa nominálna mzda o 3,0%. Na pokles inflácie malo vplyv aj zhodnotenie kurzu prijatím eura.



Zdroj: Štatistický úrad SR

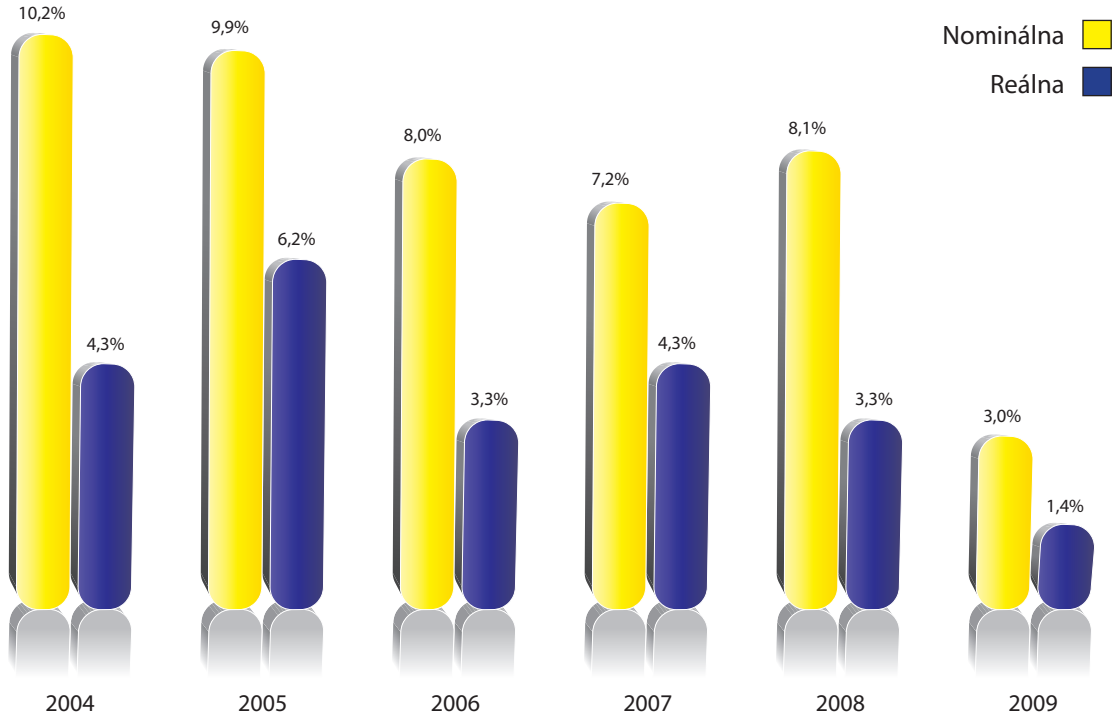
Počet evidovaných nezamestnaných sa zvýšil v roku 2009 o 66.700 osôb na 324.200 osôb.

Miera nezamestnanosti



Zdroj: Národný úrad práce, Štatistický úrad SR

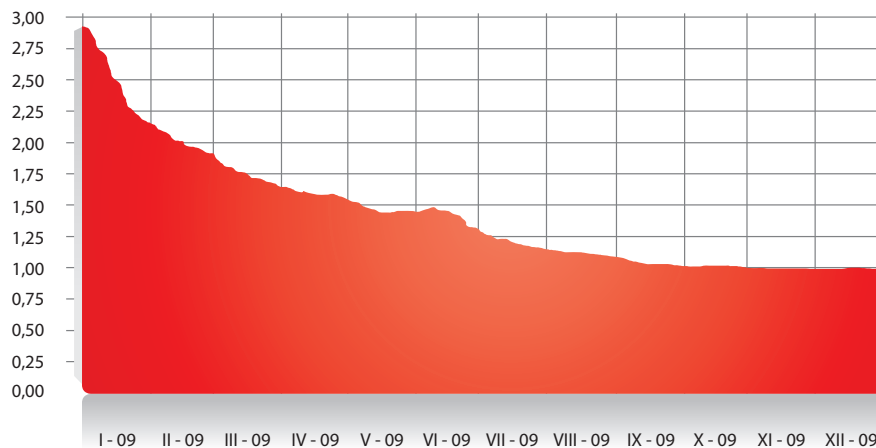
Rast miezd



Zdroj: Štatistický úrad SR

Slovenská úroková miera zaznamenala v priebehu roka 2009 systematický pokles. Zatiaľ čo 6-mesačný EURIBOR k 2.1.2009 sa pohyboval na úrovni 2,945%, na konci roka klesol na 0,994%.

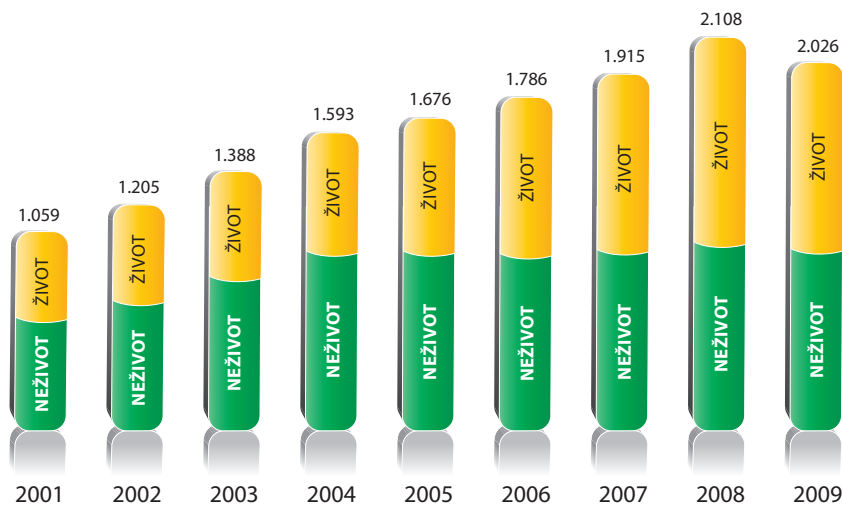
6-mesačný Euribor



Zdroj: www.euribor.org

Slovenské poisťovníctvo

Predpísané poistné v tejto oblasti kleslo v roku 2009 o -3,8% na 2.026,4 Mil. EUR, pričom v životnom poistení bol dosiahnutý pokles o -4,0% na 1.061,5 Mil. EUR. V neživotnom poistení bol dosiahnutý pokles o -3,7% na 964,9 Mil. EUR.



Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní

Podľa konečných údajov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) v roku 2009 podľa predpísaného poistného v poradí 11. miesto v životnom a 8. miesto v neživotnom poistení. Pritom v oblasti životného poistenia približne polovica z predpísaného poistného v odvetví súvisela s jednorazovo plateným poistným. Spoločnosť napriek tomu dosiahla takmer celé predpísané poistné zo zmlúv s bežne plateným poistným.

Aj napriek poklesu predpísaného poistného na slovenskom poistnom trhu zvýšila Spoločnosť (bez pobočky Spoločnosti v Českej republike) vlastné poistné a zvýšil sa aj jej podiel na trhu z 1,8% na 1,9% v roku 2009.

Podiel spoločnosti na trhu (bez pobočky Spoločnosti v Českej republike)			
	Neživotné poistenie	Životné poistenie	spolu
2008	1,4%	2,1%	1,8%
2009	1,5%	2,4%	1,9%

Všeobecný vývoj Spoločnosti:

Spoločnosť neprešla v roku 2009 významnými zmenami. Napriek predaju pobočky Spoločnosti v Českej republike k 1. 2. 2009 (ďalej len „Pobočka“) sa z hospodárskeho hľadiska dosiahli dôležité ciele.

1. Kumulovaná riziková poistná suma v životnom poistení a s ňou súvisiace rizikové poistné narástlo medziročne o 6,8%.
2. Škodovosť v neživotnom poistení je s 32,2% opäť potešujúco nízka.
3. Napriek úbytku v dôsledku predaja Pobočky ostalo Combined-Ratio (poistné plnenie a náklady) v oblasti neživotného poistenia pod hodnotou 100% (97,7%).

Nová produkcia:

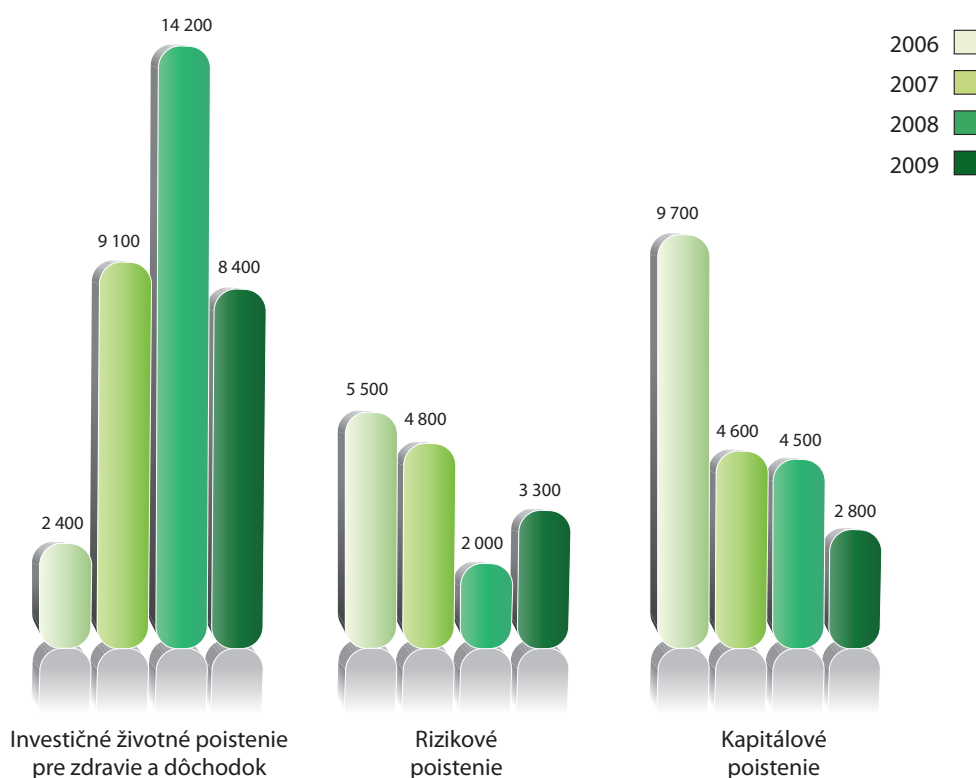
V roku 2009 získala Spoločnosť spolu 101.362 nových klientov (v roku 2008 to bolo 96.476), z toho 14.550 klientov v oblasti životného a 86.812 v oblasti neživotného poistenia.

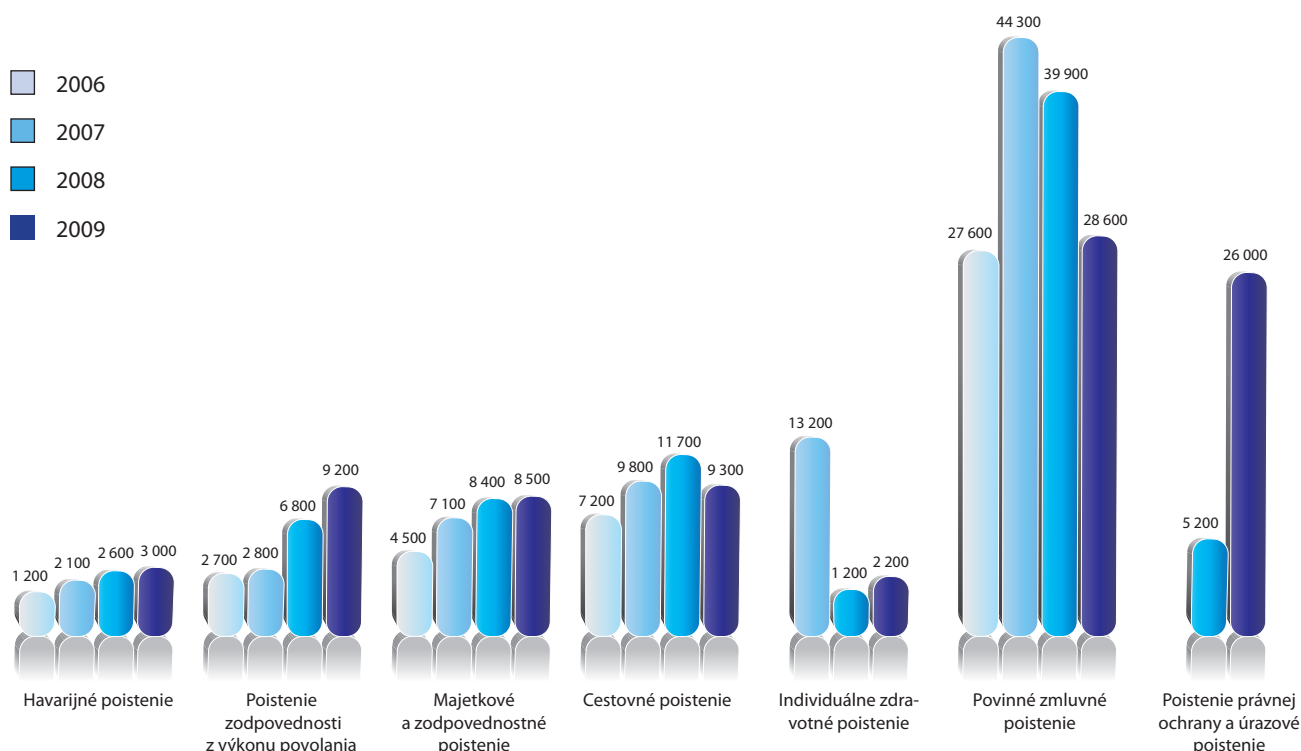
V oblasti neživotného poistenia sa 1.070 poistných zmlúv (v roku 2008 to bolo 30.039) a 146,5 Tis. EUR hodnoty novej produkcie vzťahuje na Pobočku.

Všetky novozavreté poistné zmluvy vykazujú sumárne ročné poistné vo výške 13.670,9 Tis. EUR, z toho pripadá na poistné zmluvy životného poistenia 6.171,7 Tis. EUR a na poistné zmluvy neživotného poistenia 7.499,2 Tis. EUR.

Oproti roku 2008 dosiahla Spoločnosť v novej produkcii pokles o 33,2% v oblasti životného poistenia a pokles o 31,2% v oblasti neživotného poistenia.

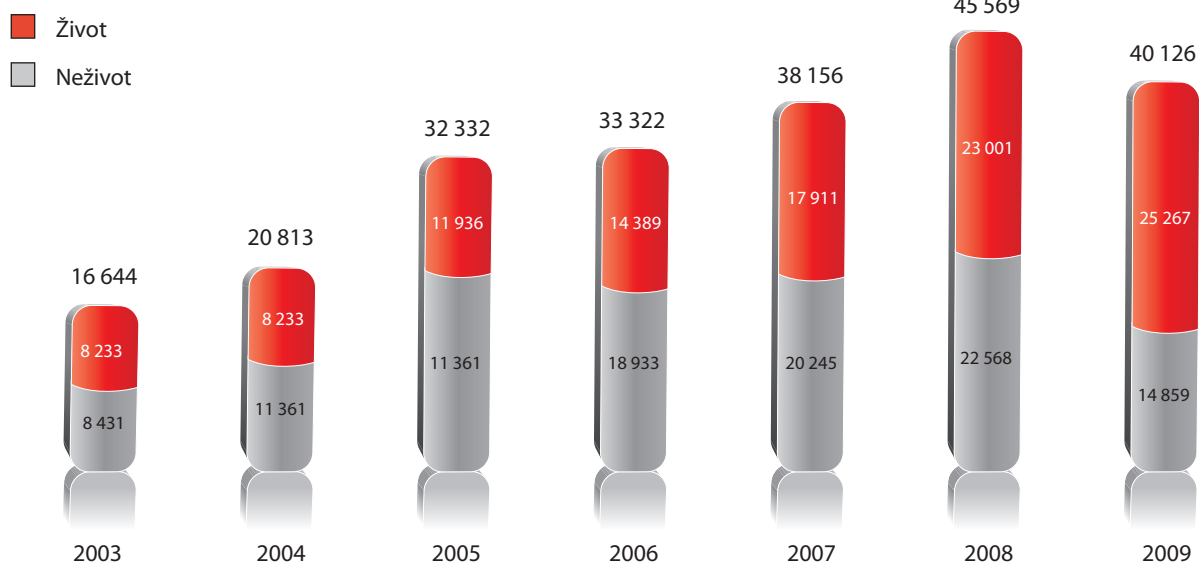
Počet poistených novej produkcie v oblasti životného poistenia



Počet poistených novej produkcie v oblasti neživotného poistenia

Predpísané poistné:

Predpísané poistné kleslo z 45.569,4 Tis. EUR v roku 2008 na 40.125,0 Tis. EUR v roku 2009 (-11,9%). Pritom predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 9,8% (z 23.001,4 Tis. EUR v roku 2008 na 25.266,5 Tis. EUR v roku 2009) a predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia kleslo o 34,2% (z 22.567,9 Tis. EUR v roku 2008 na 14.858,5 Tis. EUR v roku 2009).

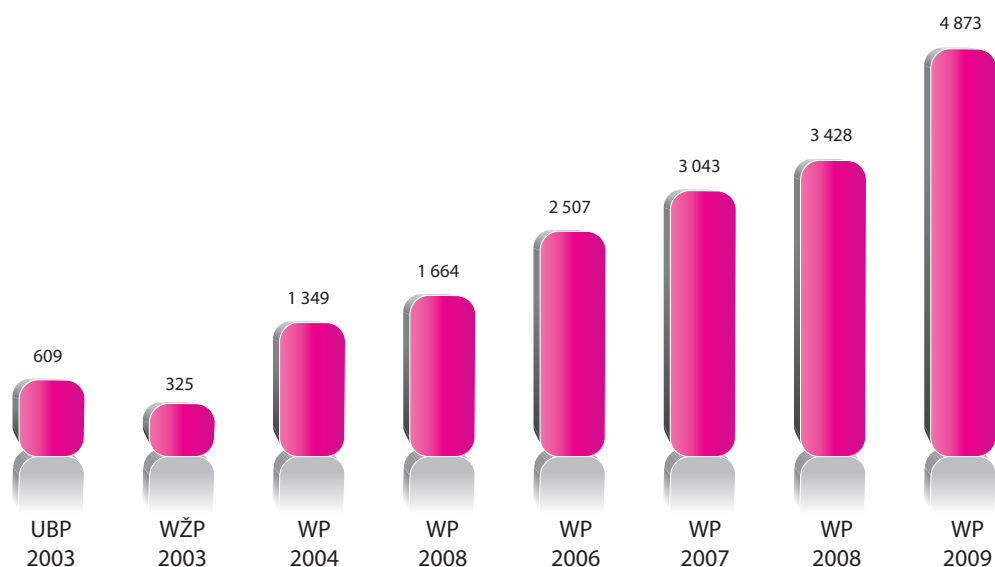
Predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia na Slovensku (bez Pobočky) zaznamenalo však nárast o 1,2%. Celkové predpísané poistné vzrástlo o 6,7% z 36.900,6 Tis. EUR na 39.370,2 Tis. EUR.

v Tis. EUR


Životné poistenie:

Stav kmeňa poistených mierne poklesol z počtu 109.840 na konci roka 2008 na 108.307 na konci roka 2009. Veľmi významne sa zvýšil stav kmeňa Investičného životného poistenia pre zdravie a dôchodok, ktorý stúpol z 20.892 poistných zmlúv na konci roka 2008 na 23.783 poistných zmlúv na konci roka 2009.

Poistné plnenia v oblasti životného poistenia vzrástli o 42,1%. Z celkovej sumy vyplatených poistných plnení vo výške 4.872,8 Tis. EUR pripadlo 1.390,0 Tis. EUR na dožitie, 2.049,5 Tis. EUR na odkup a 1.433,3 Tis. EUR na rizikové poistenie.

Poistné plnenia – životné poistenie (v Tis. EUR)


UBP – Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

WŽP – Wüstenrot životná poisťovňa, a.s.

WP – Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia podľa produktov

V Tis. EUR	2003		2004	2005	2006	2007	2008	2009	Index 09/08
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	WP	WP	
Základné životné poistenie s ťažkými chorobami	632,1	3.017,6	5.136,0	7.197,2	8.933,0	9.203,2	8.946,1	8.651,0	0,97
Základné životné poistenie	961,1	1.423,0	2.225,6	2.223,8	2.151,4	1.983,4	1.788,9	1.632,8	0,91
EURO poistenie	-	222,9	365,2	774,3	1.135,2	1.477,2	1.649,6	1.865,5	1,13
Poistenie detí a štúdia	347,0	260,3	651,4	690,3	770,8	816,8	787,1	756,6	0,96
Rizikové poistenie	560,1	798,3	1.073,7	1.050,1	1.104,8	1.060,9	1.127,4	1.043,0	0,93
Investičné životné poistenie	-	-	-	-	294,0	3.369,1	8.702,3	11.317,6	1,30
Spolu	2.500,3	5.722,1	9.451,9	11.935,7	14.389,2	17.910,6	23.001,4	25.266,5	1,10

Neživotné poistenie:

Stav kmeňa poistných zmlúv vzrástol z 145.765 ks na konci roka 2008 na 160.239 ks na konci roka 2009. Nárast kmeňa pritom nastal vo všetkých významných produktoch.

Škodovosť bola u všetkých produktov priaznivá a v roku 2009 mala hodnotu 32,2% (2008: 38,9%).

Nadalej však niektoré produkty neživotného poistenia Spoločnosti nevykazujú dostatočne veľký kmeň, takže napriek nízkej škodovosti ešte nie sú z pohľadu Spoločnosti ziskové.

Predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia podľa produktov

V Tis. EUR	2003		2004	2005	2006	2007	2008	2009	Index 08/07
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	WP	WP	
PZP MV	-	-	5.674,1	14.372,8	13.686,9	13.557,2	13.677,2	6.746,3	0,49
Havarijné poistenie	3.860,3	-	3.093,4	3.470,1	2.491,6	2.650,9	3.247,6	3.061,5	0,94
Cestovné poistenie	127,7	-	168,2	185,9	221,3	302,1	384,6	228,0	0,59
Úrazové poistenie	78,8	-	61,3	64,7	64,9	95,2	128,3	133,4	1,04
Individuálne zdravotné poistenie	-	-	-	-	-	470,9	599,4	627,8	1,05
Poistenie právnej ochrany	-	-	-	-	-	-	322,8	271,8	0,84
Ostatné majetkové a zodpovednostné poistenie	4.364,1	-	2.363,9	2.302,5	2.468,6	3.168,5	4.208,0	3.790,1	0,90
Spolu	8.430,9	-	11.360,9	20.396,0	18.933,3	20.244,8	22.567,9	14.858,5	0,66

PZP MV - Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Finančné výnosy:

Finančné umiestnenie Spoločnosti (vrátane peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a nehnuteľností) stúplo z 70.689,2 Tis. EUR ku koncu roka 2008 na 80.721,0 Tis. EUR ku koncu roka 2009 (+14,2%).

Finančný výnos vo vlastnom mene zostal s 2.572,7 Tis. EUR v roku 2009 po 2.599,0 Tis. EUR v roku 2008 takmer rovnaký, pričom výnos vo vlastnom mene v roku 2009 obsahoval stratu z nehnuteľností vo výške -558,0 Tis. EUR (v roku 2008 obsahoval výnos z nehnuteľností vo výške 506,6 Tis. EUR). Finančné výnosy bez výnosu z nehnuteľností vzrástli v porovnaní s predošlým rokom o 49,6% .

Zaistenie:

Vzhľadom na nízku škodovosť Spoločnosti je hospodársky výsledok zaistenia v roku 2009 podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. Prepracovaním zaistenia neživotného poistenia z proporcionálneho na neproporcionálne zaistné krytie sa negatívny výsledok zaistenia postupne znížil z -2.164,0 Tis. EUR v roku 2004 na -1.113,8 Tis. EUR v roku 2005, na -1.176,2 Tis. EUR v roku 2006, na -1.422,7 Tis. EUR v roku 2007 a na -1.499,8 Tis. EUR v roku 2008. Kvôli nárastu veľkosti kmeňov Spoločnosti však v roku 2009 negatívny výsledok zaistenia vzrástol na -1.212,1 Tis. EUR.

Náklady:

Personálne náklady Spoločnosti dosiahli v roku 2009 hodnotu 5.814,0 Tis. EUR (v roku 2008 to bolo 6.224,7 Tis. EUR), vecné náklady (vrátane odpisov) 7.269,4 Tis. EUR (v roku 2008 to bolo 8.583,6 Tis. EUR) a náklady na provízie 6.531,7 Tis. EUR (v roku 2008 to bolo 11.471,0 Tis. EUR).

Škodovosť sa zredukovala o 1 percentuálny bod na 50,9%.

Personál:

Počet zamestnancov sa znížil z 210 ku dňu 1.1.2009 na 205 ku dňu 31.12.2009. Počet interných zamestnancov sa zvýšil zo 150 na 152 zamestnancov. Počet externých spolupracovníkov sa pritom znížil zo 60 na 53 zamestnancov.

Stav rizika a solventnosť:

V roku 2009 Spoločnosť nezaznamenala žiadne udalosti, ktoré by zhoršili stav jej rizika.

Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti, zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov, predstavuje k 31.12.2009 hodnotu 6.704,8 Tis. EUR. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je k 31.12.2009 vo výške 17.520,2 Tis. EUR, takže relatívna hodnota solventnosti Spoločnosti k 31.12.2009 predstavuje 261,3%.

Zákonom stanovená štruktúra aktív krycieho fondu bola ku koncu roka v dôsledku silného rastu a s ním spojennej aktivácie obstarávacích nákladov prekročená o 12,7%.

Škodovosť Spoločnosti sa naďalej pohybuje stabilne na nízkej úrovni. V neživotnom poistení sú vyššie jednotlivé aj kumulované riziká zaistené. V životnom poistení predstavuje kmeň poistených osôb (viac ako 100 Tis.) relatívne homogénne riziko s dlhodobou stabilne nízkou škodovosťou.

V rámci umiestnenia kapitálových investícií neboli zatiaľ použité žiadne akcie kótované na burze, alternatívne investície, deriváty ani štrukturované investičné produkty. Takisto riziko zmeny hodnoty cenných papierov vplyvom zmeny trhových úrokových sadzieb sa dá považovať za nízke, keďže podstatná časť investícií Spoločnosti je umiestnená v termínovaných vkladoch alebo v pevne úročených cenných papieroch, ktoré sú držané do splatnosti, a teda ich účtovná hodnota nie je citlivá na zmenu trhových úrokových sadzieb.

V roku 2006 Spoločnosť začala investovať vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek podielových fondov, k 31.12.2009 predstavovala ich hodnota 2.912,1 Tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálových umiestnení Spoločnosti je 4,0%.

V roku 2009 sa začalo s prípravou prevzatia nového, takmer univerzálneho softvéru.

Spoločnosť každý rok prijíma opatrenia na zníženie operačného rizika v rôznych oblastiach.

Podiel na zisku:

Ako podiel na zisku bol poistníkom v životnom poistení pridelený podiel na prebytku vo výške 374,8 Tis. EUR. Pritom sa pri produktoch so 4%-ným úrokom použila sadzba podielu na zisku medzi 0,5% a 2%. Pri zmluvách s 3%-ným úrokom sa použila sadzba podielu na zisku medzi 1,5% a 3%, takže celkové úročenie bolo nezávislé od jednotlivého úročenia.

Najvyššia sadzba podielu na zisku bola pridelená poistným zmluvám so širokým krytím.

Hospodársky výsledok:

Zisk pred zdanením predstavuje podľa auditovanej závierky 4.449.676 EUR a zisk po zdanení predstavuje 2.501.936 EUR.

Rozdelenie zisku:

Predstavenstvo navrhlo dozornej rade a valné zhromaždenie schválilo nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení v roku 2009	2 501 936 EUR
Navýšenie Zákonného rezervného fondu	250 194 EUR
Dividenda	1 000 000 EUR
Nerozdelený zisk roku 2009	1 251 742 EUR

Podakovanie:

Podakovanie patrí všetkým našim 268.546 klientom, ktorí nám v 14. roku nášho pôsobenia prejavujú svoju dôveru aj naďalej. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, poisťným poradcom a obchodným partnerom za ich príspevok k úspešnému vývoju našej Spoločnosti.

Za predstavenstvo
Bratislava, marec 2010



JUDr. Dana Macková
členka predstavenstva



Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva

Správa dozornej rady 2009

V roku 2009 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnej štatistike prostredníctvom mesačných reportov. Na štyroch zasadnutiach dozornej rady predstavenstvo obsiahlo referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. Samostatná správa teda nebola potrebná. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Výročná správa bola preskúmaná a bez výhrady potvrdená audítorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“, ktorú ustanovila dozorná rada a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Audítorská správa nám bola predložená a nebol dôvod na žiadne pripomienky.

Dozorná rada schvaľuje predloženú účtovnú závierku 2009, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje účtovnú závierku 2009 zostavenú podľa IFRS a preskúmanú a bez výhrady potvrdenú audítorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“.

Dozorná rada sa pripája k návrhu predstavenstva o použití zisku roku 2009 a valnému zhromaždeniu predkladá návrh schváliť navrhnuté použitie, ako aj udeliť predstavenstvu a dozornej rade odbremenenie.

Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníckam a spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za vykonanú prácu v roku 2009.

Prijaté dozornou radou na konaní 15.4.2010

Významné ocenenia a marketingové aktivity

Porota v súťaži finančných produktov Zlatá Minca pozostáva z viac ako 60 finančných expertov. Porovnávacími kritériami sú kvalita, prítlačivosť a užitočnosť pre čo najširšiu skupinu obyvateľstva. Naše produkty uspeli aj v roku 2009.

Druhé miesto pre Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok

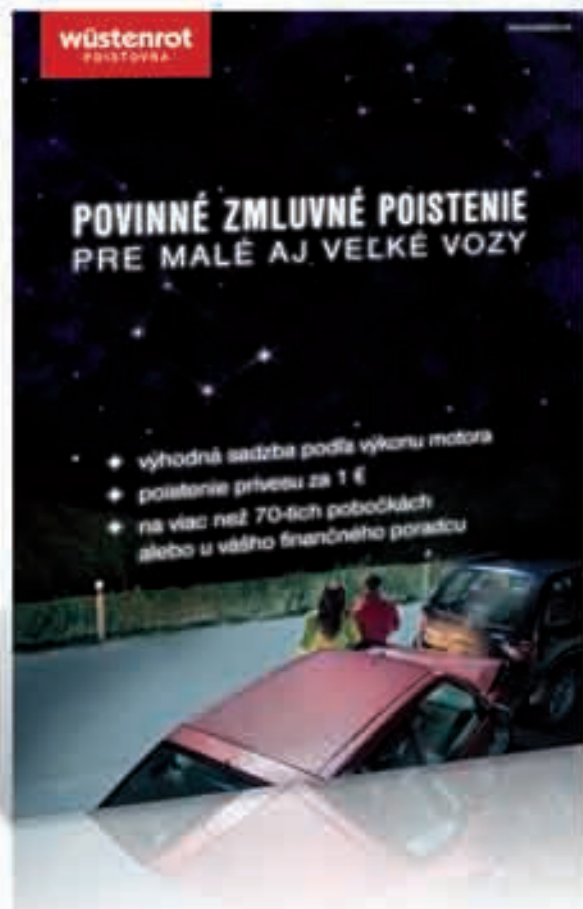


Tretie miesto pre
Euro poistenie



Tretie miesto pre Komplexné poistenie nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti za škodu

Povinné zmluvné poistenie s novým cenníkom sme na jeseň roku 2009 prezentovali v rozsiahlej reklamnej kampani.



Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok sme v roku 2009 inovovali, čím sa stalo pre klientov ešte atraktívnejším.



Deloitte Audit s.r.o.
 Digital Park II, Einsteinova 22
 851 01 Bratislava
 Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
 Fax: +421 2 582 49 222
 deloitteSK@deloitteCE.com
 www.deloitte.sk

Obchodný register
 Okresného súdu Bratislava I
 Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
 IČO: 31 343 414
 IČ pre DPH: SK2020325516

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnúť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítora

3. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2009 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

Zdôraznenie skutočnosti

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.14 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zaúčtovala významnú tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva zaúčtovaná k 31. decembru 2009 predstavuje podiel spoločnosti na odhadovanom deficite SKP. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od zaúčtovanej rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

Bratislava 9. marec 2010

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný auditor
Licencia SKAu č. 865

Individuálna účtovná závierka

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Súvaha	21
Výkaz ziskov a strát	22
Výkaz o zmenách vlastného imania	23
Výkaz peňažných tokov	24
Poznámky k účtovnej závierke	25

Súvaha k 31. decembru 2009 <i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	Spolu 31.12.2009	Spolu 31.12.2008
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 304 458	1 951 399
Investície do nehnuteľností	5.2	6 090 794	3 597 592
Nehmotný majetok	5.3	12 573 433	11 241 411
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	11 190 907	10 993 596
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 382 526	247 815
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	0	1 441 031
Finančné aktíva	5.5	77 131 524	62 976 709
· Dlhové cenné papiere		44 287 934	47 588 470
· · držané do splatnosti		41 509 059	44 846 116
· · k dispozícii na predaj		0	0
· · v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		2 778 875	2 742 354
· Termínované vklady		11 982 356	1 731 242
· Podielové fondy		2 912 073	1 818 419
· Finančné umiestnenie v mene poistených		8 769 415	3 359 649
· Úvery a pohľadávky		9 179 746	8 478 929
· · úvery		5 842 028	5 764 783
· · pôžičky poisteným		218 698	142 694
· · pohľadávky z poistenia		1 932 334	1 418 381
· · pohľadávky zo zaistenia		42 734	92 537
· · preddavky a časové rozlíšenie aktívne		690 553	759 739
· · ostatné pohľadávky		453 399	300 795
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	361 654	355 432
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	0	96 915
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	591 539	427 326
Ostatné aktíva	5.9	70 501	129 375
Skupina aktív na predaj	5.23	0	6 367 578
Aktíva celkom		98 123 903	88 584 768
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 418 800	12 281 750
Emisné ážio		306 145	306 145
Oceňovacie rozdiely		0	0
Ostatné rezervy		507 500	529 336
Nerozdelený zisk		5 670 268	3 283 546
· z predchádzajúcich období		3 168 332	2 131 409
· z bežného roka		2 501 936	1 152 137
Vlastné imanie celkom	5.10	18 902 713	16 400 777
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	64 428 300	53 375 552
· Rezerva na poistné budúcich období		8 366 295	7 025 973
· Rezerva na poistné škody		13 588 845	13 641 133
· Rezerva na životné poistenie		33 683 640	29 328 364
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		8 769 418	3 359 649
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		20 102	20 433
· Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky	5.12	5 303 575	5 303 651
· Úvery a pôžičky		5 303 575	5 303 651
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	7 193 472	6 601 607
· Záväzky z poistenia		3 146 709	3 033 887
· Záväzky zo zaistenia		1 790 591	1 552 263
· Záväzky voči zamestnancom		522 658	579 846
· Časové rozlíšenie pasívne		1 220	1 362
· Ostatné záväzky		1 732 294	1 434 249
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	1 783 203	910 570
Záväzky z dane z príjmov	5.7.2	512 640	0
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.23	0	5 992 611
Záväzky celkom		79 221 190	72 183 991
Záväzky a vlastné imanie celkom		98 123 903	88 584 768

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 <i>v EUR</i>		Spolu 31.12.2009	Spolu 31.12.2008
	<i>Pozn.</i>		
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		39 353 472	36 874 229
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-1 258 022	-369 560
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.15	38 095 450	36 504 669
Poistné postúpené zaistovateľom		-1 362 359	-1 189 435
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-4 371	-73 045
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	36 728 720	35 242 189
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	296 270	307 838
Výnosy z investícií	5.17	4 066 354	-441 808
- vo vlastnom mene		2 116 554	1 508 859
- v mene poistených		1 949 800	-1 950 667
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	352 263	1 006 429
Čisté výnosy		41 443 607	36 114 648
Poistné plnenia		-8 724 184	-7 649 506
Zmena stavu rezervy na poistné škody		52 292	-468 344
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-4 437 221	-5 093 556
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 409 769	-1 816 913
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		50 322	98 962
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		10 592	21 758
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.19	-18 457 968	-14 907 599
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-11 954 298	-12 101 359
Náklady na prevádzku	5.20	-9 498 364	-9 312 099
Prevádzkový zisk / strata		1 532 977	-206 409
Finančné náklady / výnosy	5.21	-252 992	329 388
Zisk pred daňou z príjmov		1 279 985	122 979
Daň z príjmov	5.22	-984 695	75 030
Zisk za rok z pokračujúcich činností		295 290	198 009
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Zisk za rok z ukončovaných činností	5.23	2 206 646	954 128
Zisk za rok		2 501 936	1 152 137

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i> k 31. decembru 2009	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2009	12 281 750	306 145	529 336	3 283 546	16 400 777
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			115 214	-115 214	0
Zmena nominálnej hodnoty akcií z dôvodu prechodu na EUR	137 050		-137 050		0
Zisk po zdanení				2 501 936	2 501 936
Vlastné imanie 31. decembra 2009	12 418 800	306 145	507 500	5 670 268	18 902 713

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i> k 31. decembru 2008	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2008	12 281 750	306 145	-25 936	334 374	2 326 371	15 222 704
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			25 936			25 936
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				194 962	-194 962	0
Zisk po zdanení					1 152 137	1 152 137
Vlastné imanie 31. decembra 2008	12 281 750	306 145	0	529 336	3 283 546	16 400 777

Výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2009 <i>v EUR</i>		Spolu 31.12.2009	Spolu 31.12.2008
	<i>Pozn.</i>		
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.24	8 849 781	-1 973 621
Zaplatená daň z príjmov		-340 574	-930 178
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		8 509 207	-2 903 799
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-4 119 315	-783 817
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		51 089	163 044
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-4 068 226	-620 773
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata tantiém		-7 951	-12 594
Prijatie úveru od materskej spoločnosti		0	0
Splátky úveru od materskej spoločnosti		-253 068	-149 503
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-261 019	-162 097
Kurzové straty		0	-5 633
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		-1 551 659	3 827 213
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		8 863	-2 032
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-2 530 665	-458 028
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj, netto		-4 073 461	3 367 153
Zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		106 501	-325 149
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		485 038	810 187
- z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.23	57 712	400 398
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia		591 539	485 038
- z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.23	0	57 712
- z toho z pokračujúcej činnosti	5.8	591 539	427 326

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31383408. Do 31. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s..

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31383408
IČDPH: SK2020843561

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení (§ 2 ods. 1 zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov)
- sprostredkovateľské činnosti pre banky a stavebné sporiteľne
- sprostredkovateľské činnosti pre správcovské spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti

Spoločnosť má 36 Wüstenrot centier na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

S účinnosťou od 8. septembra 2009 je jediným akcionárom Spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní a 100% na hlasovacích právach spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, 5033 Salzburg, Rakúsko.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva Spoločnosti bolo v roku 2009 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Siegfried Fatzi	Predseda
JUDr. Dana Macková	Členka
Mag. Michael Ziegler	Člen

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Svätopluk Písecký, Mgr. Erik Nikmon, Ing. Petra Bačíková, Ing. Vladimír Gál a Uwe Busch. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2009 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Gerald Hasler	Predseda
Vorst.-Dir. Franz Meingast, MBA	Člen
Mag.Dr. Klaus Wöhry	Člen
Mag.Dr. Andreas Grünbichler	Člen

K 31.12.2008 boli členmi dozornej rady p. Geier, p. Aichinger, p. Radlegger a p. Hasler. Listom doručeným do Spoločnosti dňa 16.3.2009 sa vzdal funkcie člena dozornej rady p. Radlegger s účinnosťou k najbližšiemu zasadnutiu valného zhromaždenia, t.j. k 27.3.2009. Na zasadnutí valného zhromaždenia dňa 27.3.2009 sa

funkcií vzdali p. Geier a p. Aichinger s okamžitou účinnosťou. Dňa 27.3.2009 sa na valnom zhromaždení Spoločnosti rozhodlo, že novými členmi dozornej rady Spoločnosti budú p. Meingast, p. Schantl a p. Wöhry, všetci s účinnosťou k 28.3.2009.

P. Schantl sa vzdal funkcie listom zo dňa 4.8.2009, pričom vzdanie sa funkcie bola účinné k dátumu najbližšieho zasadnutia valného zhromaždenia, t.j. 7.9.2009. Od 8.9.2009 je novým členom dozornej rady p. Grünbichler, zvolený valným zhromaždením dňa 7.9.2009.

1.5 Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť vlastnila 100%-ný obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o..

Spoločnosť	Podiel %	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot Reality, s.r.o.	100	Prenájom nehnuteľností a sprostredkovateľská činnosť	Karadžičova 17 811 09 Bratislava

Spoločnosť predala dcérsku spoločnosť dňa 3. novembra 2009 materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko.

1.6 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti.

1.7 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2009 bol 205, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2008: 214, z toho riadiacich pracovníkov 21).

1.8 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „Účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom EÚ, ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je po zostavení 9. marca 2010 zverejnená na web stránke Spoločnosti.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s IFRS, ako boli prijaté orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1126/2008, vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) a za predpokladu, že Spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

Nariadenie komisie č. 1126/2008 z 3. novembra bolo vydané s cieľom zahrnúť všetky štandardy predložené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a všetky interpretácie predložené Výborom pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC), ktoré boli v plnom rozsahu prijaté v rámci Spoločenstva k 15. októbru 2008, s výnimkou štandardu IAS 39 (súvisiaceho s vykazovaním a oceňovaním finančných nástrojov) do jedného celku. Nariadenie komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008 nahrádza nariadenie komisie (ES) č. 1725/2003 z 29. septembra 2003.

IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 a určitých kritérií pre konsolidáciu. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2009 Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2009. Ide predovšetkým o nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré sú relevantné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti: IAS 1 (štandard revidovaný v roku 2007), dodatok k IAS 23, dodatok k IAS 39 a IFRS 7, dodatky k IFRS 4, a štandard IFRS 8. Prijatie nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad Spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky pripravené na vydanie, avšak k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť, sú najmä:

- Dokumenty IASB schválené EÚ: zmenený štandard IFRS 3, zmeny a doplnenia k IAS 27, zmeny a doplnenia k IAS 39, IFRS 1, dodatky k IAS 32, IFRIC 12, IFRIC 17, IFRIC 18
- Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila: IFRS 9, „Zdokonalenia IFRS“, Revidovaný IAS 24, dodatky k IFRS 1, dodatky k IFRS 2, dodatky k IFRIC 14, IFRIC 19.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených štandardov a interpretácií bude mať v budúcich účtovných obdobiach významný vplyv na hospodársky výsledok alebo na vlastné imanie Spoločnosti, s výnimkou prípadných dopadov štandardu IFRS 9, ktorý Spoločnosť zatiaľ neposudzovala.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach, finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Zostavenie finančných výkazov v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasti, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblastí, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 3.

Súčasná finančná kríza a ekonomické prostredie majú vplyv na rozhodnutia vedenia Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné.

Z dôvodu zámerov Spoločnosti predať organizačnú zložku v Českej republike sa aplikoval štandard IFRS 5. Aplikáciou uvedeného štandardu je zisk z ukončovaných činností vykázaný vo výkaze ziskov a strát samostatne (časť 5.23). Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na celé jednotky, pokiaľ sa neuvádza inak.

2.2 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať IFRS 8 *Segment Reporting*, doľuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania, a to životné a neživotné poistenie.

Prevažná časť aktív, pasív, resp. nákladov a výnosov Spoločnosti sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na segmenty životného a neživotného poistenia, sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novouzatvorených poistných zmlúv,
- aktíva a pasíva, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované segmentom rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky aktív a pasív spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50).

Súvaha podľa segmentov		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	608 066	696 392	1 304 458	831 717	1 119 682	1 951 399
Investície do nehnuteľností	5.2	4 364 802	1 725 992	6 090 794	1 914 488	1 683 104	3 597 592
Nehmotný majetok	5.3	11 707 837	865 596	12 573 433	10 769 606	471 805	11 241 411
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	10 566 157	624 750	11 190 907	10 572 448	421 148	10 993 596
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 141 680	240 846	1 382 526	197 158	50 657	247 815
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	0	0	0	720 516	720 515	1 441 031
Finančné aktíva	5.5	51 739 400	25 392 124	77 131 524	38 998 385	23 978 324	62 976 709
· Dlhové cenné papiere		28 897 535	15 390 399	44 287 934	29 503 127	18 085 343	47 588 470
· držané do splatnosti		28 897 535	12 611 524	41 509 059	29 503 127	15 342 989	44 846 116
· k dispozícii na predaj		0	0	0	0	0	0
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	2 778 875	2 778 875	0	2 742 354	2 742 354
· Termínované vklady		6 663 043	5 319 313	11 982 356	406 875	1 324 367	1 731 242
· Podielové fondy		2 912 073	0	2 912 073	1 818 419	0	1 818 419
· Finančné umiestnenie v mene poistených		8 769 415	0	8 769 415	3 359 649	0	3 359 649
· Úvery a pohľadávky		4 497 334	4 682 412	9 179 746	3 910 315	4 568 614	8 478 929
· úvery		2 921 014	2 921 014	5 842 028	2 882 391	2 882 392	5 764 783
· pôžičky poisteným		218 698	0	218 698	142 694	0	142 694
· pohľadávky z poistenia		962 569	969 765	1 932 334	501 975	916 406	1 418 381
· pohľadávky zo zaistenia		0	42 734	42 734	0	92 537	92 537
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		246 813	443 740	690 553	306 852	452 887	759 739
· ostatné pohľadávky		148 240	305 159	453 399	76 403	224 392	300 795
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	183 782	177 872	361 654	180 781	174 651	355 432
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	0	0	0	80 492	16 423	96 915
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	398 925	192 614	591 539	223 015	204 311	427 326
Ostatné aktíva	5.9	35 251	35 250	70 501	64 687	64 688	129 375
Skupina aktív na predaj	5.23	0	0	0	75 889	6 291 689	6 367 578
Aktíva celkom		69 038 063	29 085 840	98 123 903	53 859 576	34 725 192	88 584 768

Súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

v EUR	Pozn.	Životné poistenie 31.12.2009	Neživotné poistenie 31.12.2009	Spolu 31.12.2009	Životné poistenie 31.12.2008	Neživotné poistenie 31.12.2008	Spolu 31.12.2008
Vlastné imanie							
Základné imanie		6 209 400	6 209 400	12 418 800	6 140 875	6 140 875	12 281 750
Emisné ážio		153 072	153 073	306 145	153 073	153 072	306 145
Oceňovacie rozdiely		0	0	0	0	0	0
Ostatné rezervy		209 904	297 596	507 500	263 211	266 125	529 336
Nerozdelený zisk		4 142 302	1 527 966	5 670 268	3 150 636	132 910	3 283 546
· z predchádzajúcich období		3 135 419	32 913	3 168 332	2 998 460	-867 051	2 131 409
· z bežného roka		1 006 883	1 495 053	2 501 936	152 176	999 961	1 152 137
Vlastné imanie celkom	5.10	10 714 678	8 188 035	18 902 713	9 707 795	6 692 982	16 400 777
Záväzky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	48 138 703	16 289 597	64 428 300	37 327 047	16 048 505	53 375 552
· Rezerva na poistné budúcich období		2 941 697	5 424 598	8 366 295	2 521 339	4 504 634	7 025 973
· Rezerva na poistné škody		2 743 948	10 844 897	13 588 845	2 117 695	11 523 438	13 641 133
· Rezerva na životné poistenie		33 683 640	0	33 683 640	29 328 364	0	29 328 364
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		8 769 418	0	8 769 418	3 359 649	0	3 359 649
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		0	20 102	20 102	0	20 433	20 433
· Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	5.12	5 303 575	0	5 303 575	2 651 825	2 651 826	5 303 651
· Úvery a pôžičky		5 303 575	0	5 303 575	2 651 825	2 651 826	5 303 651
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	3 925 290	3 268 182	7 193 472	4 110 932	2 490 675	6 601 607
· Záväzky z poistenia		1 450 146	1 696 563	3 146 709	1 721 229	1 312 658	3 033 887
· Záväzky zo zaistenia		1 652 443	138 148	1 790 591	1 496 632	55 631	1 552 263
· Záväzky voči zamestnancom		222 899	299 759	522 658	274 377	305 469	579 846
· Časové rozlíšenie pasívne		0	1 220	1 220	0	1 362	1 362
· Ostatné záväzky		599 802	1 132 492	1 732 294	618 694	815 555	1 434 249
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	66 228	1 716 975	1 783 203	61 601	848 969	910 570
Záväzky z dane z príjmov	5.7.2	889 589	-376 949	512 640	0	0	0
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.23	0	0	0	376	5 992 235	5 992 611
Záväzky celkom		58 323 385	20 897 805	79 221 190	44 151 781	28 032 210	72 183 991
Záväzky a vlastné imanie celkom		69 038 063	29 085 840	98 123 903	53 859 576	34 725 192	88 584 768

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov v EUR	<i>Pozn.</i>	Životné poistenie 31.12.2009	Neživotné poistenie 31.12.2009	Spolu 31.12.2009	Životné poistenie 31.12.2008	Neživotné poistenie 31.12.2008	Spolu 31.12.2008
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		25 266 527	14 086 945	39 353 472	22 966 385	13 907 844	36 874 229
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-338 389	-919 633	-1 258 022	-131 295	-238 265	-369 560
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.15	24 928 138	13 167 312	38 095 450	22 835 090	13 669 579	36 504 669
Poistné postúpené zaistovateľom		-518 406	-843 953	-1 362 359	-412 563	-776 872	-1 189 435
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1 646	-2 725	-4 371	-936	-72 109	-73 045
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	24 408 086	12 320 634	36 728 720	22 421 591	12 820 598	35 242 189
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	208 779	87 491	296 270	134 796	173 042	307 838
Výnosy z investícií	5.17	3 466 111	600 243	4 066 354	-1 389 620	947 812	-441 808
- vo vlastnom mene		1 516 311	600 243	2 116 554	561 047	947 812	1 508 859
- v mene poistených		1 949 800	0	1 949 800	-1 950 667	0	-1 950 667
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	99 968	252 295	352 263	288 272	718 157	1 006 429
Čisté výnosy		28 182 944	13 260 663	41 443 607	21 455 039	14 659 609	36 114 648
Poistné plnenia		-4 872 822	-3 851 362	-8 724 184	-3 428 428	-4 221 078	-7 649 506
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-626 252	678 544	52 292	-444 606	-23 738	-468 344
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-4 437 221	0	-4 437 221	-5 093 556	0	-5 093 556
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 409 769	0	-5 409 769	-1 816 913	0	-1 816 913
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		28 673	21 649	50 322	81 611	17 351	98 962
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		4 646	5 946	10 592	21 682	76	21 758
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.19	-15 312 745	-3 145 223	-18 457 968	-10 680 210	-4 227 389	-14 907 599
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-6 890 938	-5 063 360	-11 954 298	-7 624 150	-4 477 209	-12 101 359
Náklady na prevádzku	5.20	-3 908 338	-5 590 026	-9 498 364	-3 435 778	-5 876 321	-9 312 099
Prevádzkový zisk / strata		2 070 923	-537 946	1 532 977	-285 099	78 690	-206 409
Finančné náklady / výnosy	5.21	-252 992	0	-252 992	164 694	164 694	329 388
Zisk pred daňou z príjmov		1 817 931	-537 946	1 279 985	-120 405	243 384	122 979
Daň z príjmov	5.22	-811 048	-173 647	-984 695	172 376	-97 346	75 030
Zisk za rok z pokračujúcich činností		1 006 883	-711 593	295 290	51 971	146 038	198 009
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Zisk za rok z ukončovaných činností	5.23	0	2 206 646	2 206 646	100 205	853 923	954 128
Zisk za rok		1 006 883	1 495 053	2 501 936	152 176	999 961	1 152 137

2.3 Prepočet údajov v cudzej mene

Finančné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene Spoločnosť prepočítava na menu EUR a vykazuje v účtovnej závierke kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na menu EUR kurzom publikovaným ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z realizácie takýchto transakcií v cudzích menách a z prepočtu peňažných aktív a pasív vyjadrených v cudzej mene kurzom platným ku koncu roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do eurozóny a slovenská koruna (Sk) bola nahradená novou platnou menou euro (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od uvedeného dátumu svoje účtovníctvo na eurá. Z uvedeného dôvodu účtovné závierky v roku 2009 a nasledujúcich rokoch sú a budú zostavované v eurách. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 Sk/EUR.

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy. Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek.

Odpisy pozemkov, budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	<i>Odhadovaná ekonomická životnosť</i>	<i>Metóda odpisovania</i>	<i>Ročná odpisová sadzba v %</i>
Budovy	45 rokov	Progresívne	0,03 - 0,4
PC pockety, mobilné telefóny	2 roky	Rovnomerne	50
Kancelárske stroje, prístroje a počítače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém, televízne prijímače, prístroje na záznam zvuku	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad vychádza z ceny na voľnom trhu upravenej podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku.

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Spoločnosti, ktorý nie je Spoločnosťou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu a kapitálových výnosov.

Spoločnosť vlastní tri nehnuteľnosti a jeden nebytový priestor, ktoré boli počas roka 2009 precenené na základe znaleckých posudkov. Zmena hodnoty bola zúčtovaná cez položku Výnosy z investícií vo výkaze ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

Najpodstatnejšou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.12.1.

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie od spoločností Oda Team a Microsoft. Aktivované obstarávacie náklady Spoločnosť odpisuje tri až päť rokov.

Spoločnosť tiež vyvíja vlastný poistný softvér s označením StarINS. Keďže ale Spoločnosť nepredpokladá dlhodobé využívanie tohto softvéru, neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom. Spoločnosť totiž obstaráva nový poistný a účtovný softvér, ktorý zaradí do používania 1.1.2011.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 100 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do týchto kategórií: finančné aktíva držané do splatnosti, finančné aktíva k dispozícii na predaj, finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Nakoľko má Spoločnosť v úmysle držať cenné papiere dlhodobo a v záujme obmedzovania prílišnej volatility hospodárskeho výsledku a vlastného imania, začleňuje prevažnú časť obstaraných cenných papierov do kategórie „finančné aktíva držané do splatnosti“.

2.7.1 Finančné aktíva držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem tých, ktoré spĺňajú definíciu úverov a pohľadávok), ktoré Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa oceňujú v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku, prípadne počas kratšieho obdobia.

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.7.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

2.7.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktívum zaradené v portfóliu v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene bez transakčných nákladov a následne sa preceňuje na reálnu hodnotu cez položku Výnosy z investícií vo výkaze ziskov a strát.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančných aktív zúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zahrnú do výkazu ziskov a strát v období svojho vzniku.

V tejto kategórii sú zaradené podnikateľské dlhopisy, podielové fondy v správcovských spoločnostiach a jeden štátny dlhopis.

2.7.4 Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie (bližšie popísané v časti 5.5).

Spoločnosť poskytla úvery najmä spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.. Tieto úvery slúžili na účely financovania oboch ústredných budov Spoločnosti.

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, kolky a vklady v deviatich bankách na Slovensku a v Rakúsku (časť 5.8).

2.9 Ostatné aktíva

Ostatné aktíva sú vykázané v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie sú použiteľné, budú odpísané. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

2.10 Zníženie hodnoty aktív

2.10.1 Finančné aktíva v umorovanej hodnote

Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu účtovnej závierky, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa zníži a straty zo

zníženia ich hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní aktíva („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota aktíva prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že aktíva sú pre Spoločnosť nadbytočné, vedenie Spoločnosti posúdi ich realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom.

2.11 Základné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iných aktív. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za akvizíciu podniku, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny akvizície.

2.12 Poistné zmluvy - klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy o prevode poistného rizika. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktorými sa prevádza významné poistné riziko. Podľa všeobecného pravidla Spoločnosť definuje významné poistné riziko ako možnosť vzniku povinnosti poistného plnenia v prípade výskytu poistnej udalosti, ktoré minimálne o 10% prevyšuje záväzky z poistného, ak by sa poistná udalosť nevyskytla.

Spoločnosť vykonala klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzovala, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Na základe uvedeného konštatovala, že všetky jej produkty spĺňajú definíciu poistnej zmluvy v zmysle IFRS 4 „Poistné zmluvy“.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé životné poistné zmluvy. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé životné poistné zmluvy chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako príjem (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť poistného prijatého z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje majiteľom poistných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poistných zmlúv spôsobili škodu. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany majiteľa poistnej zmluvy. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Plnenia sa vykazujú priebežne do nákladov. Záväzok na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzok sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Záväzok je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, chorobnosti, stornovanosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy.

Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

Poistné zmluvy s DPF

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Spoločnosti (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: *discretionary participation features*). Spoločnosť môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov majiteľom poisťných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

2.12.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poisťných zmlúv a obnovení už existujúcich poisťných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne odpisuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poisťných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poisťných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poisťných plnení.
- Časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako aktívum sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poisťných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31.12.2009 v portfóliu životných poisťných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.12.2 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiacich aktív DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poisťných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. Akákoľvek nezrovnalosť sa okamžite zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy. Výška dotvorenia technických rezerv na základe testu primeranosti záväzkov k 31.12.2009 je uvedená v bode 5.12.

2.12.3 Zaisťné zmluvy

Zmluvy so zaisťovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poisťné zmluvy uvedené v bode 2.12, sa klasifikujú ako zaisťné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančné aktíva.

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaisťných zmlúv, sa vykazujú ako zaisťné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaisťovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaisťné aktíva (vykázané v položke *Podiel zaisťovateľov na rezervách na poisťné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaisťných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaisťovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaisťných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaisťovania predstavujú najmä splatné poistné zo zaisťných zmlúv (zaisťné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.12.4 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri vzniku. Patria sem pohľadávky a záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom poistenia. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, Spoločnosť primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Spoločnosť získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tieto finančné aktíva.

2.13 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok za zdaniteľný príjem za bežné účtovné obdobie pri použití daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- a) dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou aktív a pasív,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosti previesť nevyužívané daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 19%.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnáť. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.14 Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: *constructive*) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, a je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické.

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

2.15 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty.

2.15.1 Výnosy z poistného

Výnosy z poistného zahŕňajú hrubé predpísané poistné z priameho poistenia. Hrubé predpísané poistné sa účtuje v súlade s podmienkami platných poistných zmlúv v okamihu jeho splatnosti vo výške neobmedzeného právneho nároku bez ohľadu na to, či sa poistné vzťahuje úplne alebo čiastočne k budúcim účtovným obdobiam. V prípade poistných zmlúv, kedy je poistné platené splátkovo, je zaúčtované v okamihu príslušnej splátky.

Hrubé predpísané poistné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poistnej zmluvy. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazovaní však rovnako znižujú sumy hrubého predpísaného poistného.

2.15.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančných aktív a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančných aktív zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančných aktív určených na predaj.

Výnosové úroky z finančných aktív, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožitelnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

2.16 Podiely v dcérskych spoločnostiach

Podiely v dcérskych spoločnostiach sa uvádzajú v cene obstarania zníženej o vytvorené opravné položky. Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát k momentu, keď Spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky podľa IFRS používa odhady a predpoklady, ktoré majú dopad na vykázané hodnoty aktív a pasív ako aj na vykazované sumy nákladov a výnosov. Odhady a posúdenia sa priebežne hodnotia a vychádzajú z minulých skúseností a ostatných faktorov vrátane očakávaných budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za odôvodnené. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, a môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť finančné postavenie a výsledok hospodárenia.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

Odhad budúcich vyplatených poistných plnení alebo poistného vyplývajúceho z dlhodobých poistných zmlúv a súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iných nehmotných aktív

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dlhovekosti, sa tvorí primeraná, nie však príliš obozretná rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie ako sú AIDS a SARS a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poistných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku, horšia než v minulosti. Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Spoločnosť vystavujú riziku dlhovekosti.

Daň z príjmov

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch významné zmeny, pričom neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou finančný sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov.

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2009 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6,09 mil. EUR. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Súčasná ekonomická situácia viedla k poklesu objemu transakcií s nehnuteľnosťami, poklesu likvidity realitného trhu a nárastu cenového rozptylu, pri ktorých sa tieto obchody realizujú. Vzhľadom na uvedené skutočnosti existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti líšiť od uvedeného ocenenia a tento rozdiel môže byť významný.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré presúvajú poistné alebo finančné riziko, prípadne oboje. V tejto časti sú zhrnuté tieto riziká, ako aj spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, v ktorých sa teória pravdepodobnosti použije na kalkuláciu poistného a technických rezerv, hlavné riziko, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a hodnota poistných udalostí a plnení sú každý rok iné než odhady stanovené pomocou štatistických metód. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov. Navyše je menšia pravdepodobnosť, že viac rôznorodé portfólio bude celkovo ovplyvnené zmenou v akomkoľvek čiastkovom portfóliu. Spoločnosť vypracovala stratégiu upisovania poistenia, aby rozlíšila druh akceptovaných poistných rizík a v rámci každej kategórie dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík s cieľom znížiť nestálosť očakávaných výsledkov.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle druhu a výšky rizika, pokrytej geografickej lokality a druhu odvetvia.

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, že upísané riziká sú dostatočne diverzifikované pokiaľ ide o druh a výšku rizika, odvetvie a územie. Sú zavedené limity upisovania, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Napr. Spoločnosť má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Spoločnosti pre zodpovednostné poistenie zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekročujúcu 1,00 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci zodpovednostného poistenia sú splatné na základe udalosti – výskytu. Spoločnosť pre poistné zmluvy neprekračujúce stanovený vlastný vrub zodpovedá za všetky poistené udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda objaví po skončení obdobia, na ktoré bola zmluva uzatvorená (princíp *claims-occurrence*). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Spoločnosť zodpovedá iba za poistné udalosti, ktoré vznikli a boli uplatnené počas platnosti poistnej zmluvy (princíp *claims-made*). Poistné udalosti poistných zmlúv typu *claims-occurrence* sa likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR – *incurred but not reported*). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v obchodných aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví držiteľia zmlúv a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú priame náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii udalostí, po odpočítaní očakávanej subrogácie a pri iných refundáciách. Spoločnosť prijme všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojich angažovanostiach týkajúcich sa poistných udalostí. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní rezerv na poistné udalosti je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. K dátumu súvahy však v tejto súvislosti nebola vykázaná žiadna rezerva. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS alebo SARS) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmierňujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistiek Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách vyplýva z nepredvídateľnosti

dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa majiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poistných zmlúv.

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,04 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúcemu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (napr. záplavy, hurikány, tajfúny atď.) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom priorita Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 0,99 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú, ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká víchrice a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou (pri upisovaní majetkových rizík využíva klasifikáciu miest poistenia podľa stupňa povodňového rizika), jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade IBNR pre majetkové poistné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prirážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, zaistovacích aktív a poistných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančného majetku Spoločnosti nebudú postačovať na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poistných zmlúv. Najdôležitejšou súčasťou tohto finančného rizika je úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko. Tieto riziká vznikajú z otvorených pozícií úrokových sadzieb, menových a majetkových produktov. Všetky sú totiž vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio aktív. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

Nasledujúce poznámky vysvetľujú spôsob riadenia finančných rizík pomocou kategórií využívaných v rámci systému riadenia aktív a pasív Spoločnosti.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Spoločnosti k 31.12.2009 a k 31.12.2008.

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
k 31.12.2009	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	2 778 875	2 779 274	399	-	-	-	-	-
Termínované vklady	11 982 356	11 984 346	1 990	-	-	-	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	522 952	523 052	100	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	61 847 340	61 847 340	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			2 489					
Celkový nárast / pokles celkom			2 489					

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
k 31.12.2008	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	2 742 354	2 781 031	38 677	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	1 731 242	1 731 171	-71	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	399 718	395 321	-4 397	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	58 103 395	58 103 395	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			38 677				-4 468	
Celkový nárast / pokles celkom			34 209					

Spoločnosť predpokladá v roku 2010 nárast základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,70% (odhad úrokovej sadzby v roku 2010 na úrovni 1% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,09% (odhad výnosnosti na úrovni 4,30% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2010 vo výške vyčíslennej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o -1,10% (odhad úrokovej sadzby vo výške 1,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,23% (predpokladaná výnosnosť na úrovni 4,30% p.a.).

4.2.2 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, čo predstavuje riziko, že zmluvná strana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v dobe splatnosti.

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviam. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv a skupine majiteľov poistných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi. V prípade významnej angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv alebo voči homogénnym skupinám majiteľov poistných zmlúv odbor rizík Spoločnosti vypracuje rovnakú finančnú analýzu, aká sa zostavuje pre zaistovateľov.

Spoločnosť nie je vystavená úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. a pôžičky poisteným, tzv. preddavky na poistné plnenia, sú poskytované klientom maximálne do výšky odkupnej hodnoty, ktorú predstavuje rezerva poistného znížená o doteraz nesplatené počiatočné náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poistnej udalosti spôsobujúcej zánik poistnej zmluvy vypláti Spoločnosť poistné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančných aktívach a záväzkoch, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Nezhodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Neznehodnotené finančné aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2009 čiastku 74 924 tis. EUR (2008: 63 396 tis. EUR).

<i>v EUR</i>	<i>2009</i>						
<i>Standard&Poor's</i>	<i>AA+</i>	<i>-</i>	<i>A</i>	<i>A-</i>	<i>-</i>	<i>Nezara-</i>	<i>Spolu</i>
<i>Moody's</i>	<i>Aa1</i>	<i>A1</i>	<i>A2</i>	<i>A3</i>	<i>Baa1</i>	<i>dené</i>	
<i>FITCH</i>	<i>AA+</i>	<i>A+</i>	<i>A</i>	<i>A-</i>	<i>BBB+</i>		
Dlhové cenné papiere	718 327	38 720 498	2 361 816	2 487 293	0	0	44 287 934
štát	0	37 376 950	0	0	0	0	37 376 950
finančné inštitúcie	0	1 003 936	2 361 816	2 487 293	0	0	5 853 045
ostatné podniky	718 327	339 612	0	0	0	0	1 057 939
Termínované vklady	0	1 500 049	4 662 148	2 600 081	1 150 044	2 070 034	11 982 356
finančné inštitúcie	0	1 500 049	4 662 148	2 600 081	1 150 044	2 070 034	11 982 356
Podielové fondy	0	0	0	0	0	2 912 073	2 912 073
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	2 912 073	2 912 073
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	522 952	522 952	0	0	7 723 511	8 769 415
malí klienti	0	522 952	522 952	0	0	7 723 511	8 769 415
Úvery a pohľadávky	0	176 623	11 096	0	0	6 784 382	6 972 101
úvery	0	0	0	0	0	5 842 028	5 842 028
ostatné podniky	0	0	0	0	0	5 630 859	5 630 859
malí klienti	0	0	0	0	0	211 169	211 169
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	218 698	218 698
malí klienti	0	0	0	0	0	218 698	218 698
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	42 734	42 734
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	0
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	176 623	11 096	0	0	502 834	690 553
štát	0	176 623	0	0	0	0	176 623
finančné inštitúcie	0	0	11 096	0	0	0	11 096
ostatné podniky	0	0	0	0	0	473 870	473 870
malí klienti	0	0	0	0	0	27 264	27 264
zamestnanci	0	0	0	0	0	1 700	1 700
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	178 088	178 088
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	3 023	3 023
malí klienti	0	0	0	0	0	160 206	160 206
zamestnanci	0	0	0	0	0	14 859	14 859
Finančné aktíva do splatnosti celkom	718 327	40 920 122	7 558 012	5 087 374	1 150 044	19 490 000	74 923 879

<i>v EUR</i>	2008						
<i>Standard&Poor's</i>	-	-	-	A	A-		
<i>Moody's</i>	Aa1	Aa3	A1	-	-	Nezara-	Spolu
<i>FITCH</i>	AA+	AA-	A+	A	-	dené	
Dlhové cenné papiere	830 076	4 009 545	39 041 640	1 655 992	1 330 340	720 877	47 588 470
štát	0	0	38 010 554	0	0	0	38 010 554
finančné inštitúcie	830 076	3 330 423	1 031 086	1 655 992	1 330 340	0	8 177 917
ostatné podniky	0	679 122	0	0	0	720 877	1 399 999
Termínované vklady	256 872	94 947	672 365	0	663 904	43 154	1 731 242
finančné inštitúcie	256 872	94 947	672 365	0	663 904	43 154	1 731 242
Podielové fondy	0	0	0	0	0	1 818 419	1 818 419
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	1 818 419	1 818 419
Finančné umiestnenie	0	399 718	0	0	0	2 959 931	3 359 649
v mene poistených							
malí klienti	0	399 718	0	0	0	2 959 931	3 359 649
Úvery a pohľadávky	0	0	149 540	13 151	0	6 735 048	6 897 739
úvery	0	0	0	0	0	5 764 783	5 764 783
ostatné podniky	0	0	0	0	0	5 630 230	5 630 230
malí klienti	0	0	0	0	0	134 553	134 553
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	142 694	142 694
malí klienti	0	0	0	0	0	142 694	142 694
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	649	649
malí klienti	0	0	0	0	0	649	649
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	92 537	92 537
preddavky a časové rozlíšenie	0	0	149 540	13 151	0	597 048	759 739
aktívne							
štát	0	0	149 540	0	0	0	149 540
finančné inštitúcie	0	0	0	13 151	0	0	13 151
ostatné podniky	0	0	0	0	0	577 553	577 553
malí klienti	0	0	0	0	0	14 042	14 042
zamestnanci	0	0	0	0	0	5 453	5 453
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	137 337	137 337
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	27 857	27 857
ostatné podniky	0	0	0	0	0	11 460	11 460
malí klienti	0	0	0	0	0	80 372	80 372
zamestnanci	0	0	0	0	0	17 648	17 648
Finančné aktíva do splatnosti celkom	1 086 948	4 504 210	39 863 545	1 669 143	1 994 244	12 277 429	61 395 519

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2009 a 2008 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2009 čiastku 2 208 tis. EUR (2008: 1 581 tis. EUR).

<i>v EUR</i>	voči	voči	regresy	ostatné	spolu
	poisteným	sprostredkovateľom			
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2009	4 214 132	588 788	490 540	207 823	5 501 283
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2009	2 424 548	39 817	376 873	32 259	2 873 497
tvorba (+) / použitie (-)	341 321	30 076	14 252	-332	385 317
Stav k 31. decembru 2009	2 765 869	104 717	391 125	31 927	3 293 638
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2009	1 448 263	484 071	99 415	175 896	2 207 645

<i>v EUR</i>	voči	voči	regresy	ostatné	spolu
	poisteným	sprostredkovateľom			
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008	3 720 173	196 748	452 811	119 779	4 489 511
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2008	2 295 053	204 033	375 676	18 028	2 892 790
tvorba (+) / použitie (-)	129 495	-129 392	1 197	14 231	15 531
Stav k 31. decembru 2008	2 424 548	74 641	376 873	32 259	2 908 321
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	1 295 625	122 107	75 938	87 520	1 581 190

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2009 a 2008 je nasledovná:

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené

<i>v EUR</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2009					
do 3 mesiacov	85	121	0	139 572	139 778
od 3 mesiacov do 1 roka	986	4 520	0	6 553	12 059
od 1 roka do 5 rokov	3 881	436 750	0	24 209	464 840
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2009	4 952	441 391	0	170 334	616 677

<i>v EUR</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2008					
do 3 mesiacov	0	53 841	0	50 690	104 531
od 3 mesiacov do 1 roka	6 919	730	0	16 489	24 138
od 1 roka do 5 rokov	5 177	15 203	0	14 555	34 935
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2008	12 096	69 774	0	81 734	163 604

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 1 591 tis. EUR (2008: 1 418 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené

<i>v EUR</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2009					
Individuálne stanovené opravné položky	196	73 668	0	676	74 540
Portfóliovo stanovené opravné položky	2 765 673	31 049	391 125	31 251	3 219 098
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2009	1 443 311	42 680	99 415	5 562	1 590 968

<i>v EUR</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008					
Individuálne stanovené opravné položky	0	39 817	0	687	40 504
Portfóliovo stanovené opravné položky	2 424 548	34 823	376 873	31 573	2 867 817
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	1 283 529	52 333	75 938	5 786	1 417 586

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Vedenie Spoločnosti určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí a minimálnu úroveň pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na pokrytie splatných súm, nárokov a odkúpenia pri požiadavke v nečakanej výške. Spoločnosť investuje do finančných aktív v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančných aktív je držaná v likvidnej forme, je možné ju uvoľniť do 7 dní. Tabuľka nižšie uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2009 a 2008:

<i>v EUR</i>	<i>Do 3</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1 roka</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i>	<i>Spolu</i>
k 31.12.2009	mesiacov	mesiacov do	do 5 rokov		fikované	
		1 roka				
Finančné aktíva celkom	25 723 294	3 116 975	15 098 878	32 450 726	741 650	77 131 523
Finančné záväzky celkom	0	253 575	0	5 050 000	0	5 303 575
Súvahová pozícia	25 723 294	2 863 400	15 098 878	27 400 726	741 650	71 827 948
Poistné aktíva celkom	119 267	114 097	101 011	27 279	0	361 654
Poistné záväzky celkom	9 588 335	10 089 937	22 922 709	21 827 319	0	64 428 300
Súvahová pozícia	-9 469 068	-9 975 840	-22 821 698	-21 800 040	0	-64 066 646
Finančné aktíva a záväzky	25 723 294	2 863 400	15 098 878	27 400 726	741 650	71 827 948
Poistné aktíva a záväzky	-9 469 068	-9 975 840	-22 821 698	-21 800 040	0	-64 066 646
Schodok likvidity	16 254 226	-7 112 440	-7 722 820	5 600 686	741 650	7 761 302

<i>v EUR</i>	<i>Do 3</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1 roka</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i>	<i>Spolu</i>
k 31.12.2008	mesiacov	mesiacov do	do 5 rokov		fikované	
		1 roka				
Finančné aktíva celkom	9 048 217	3 105 813	12 735 248	37 545 018	542 412	62 976 708
Finančné záväzky celkom	0	253 651	0	5 050 000	0	5 303 651
Súvahová pozícia	9 048 217	2 852 162	12 735 248	32 495 018	542 412	57 673 057
Poistné aktíva celkom	132 954	104 196	79 428	38 854	0	355 432
Poistné záväzky celkom	7 788 904	7 449 211	18 275 358	19 862 079	0	53 375 552
Súvahová pozícia	-7 655 950	-7 345 015	-18 195 930	-19 823 225	0	-53 020 120
Finančné aktíva a záväzky	9 048 217	2 852 162	12 735 248	32 495 018	542 412	57 673 057
Poistné aktíva a záväzky	-7 655 950	-7 345 015	-18 195 930	-19 823 225	0	-53 020 120
Schodok likvidity	1 392 267	-4 492 853	-5 460 682	12 671 793	542 412	4 652 937

Finančné záväzky roku 2009 predstavuje úver od materskej spoločnosti, pri ktorom nie je dohodnutý pevný splátkový kalendár a preto sa neuvádza vplyv diskontovania. Tento bol poskytnutý v nominálnej hodnote 5 mil. EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a.. Úroky sú splatné raz ročne k 31. januáru.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Významná väčšina aktív a pasív Spoločnosti je denominovaná v domácej mene EUR. Spoločnosť nepredpokladá, že v roku 2010 prípadná zmena menového kurzu významne ovplyvní jej finančnú situáciu a hospodárenie.

Spoločnosť nevykazovala v roku 2009 žiadne finančné aktíva a záväzky citlivé na iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

<i>v EUR</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Stavby</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2009	634	68 752	2 405 652	942 620	1 581 441	4 999 100
Prírastky	0	0	108 339	161 640	13 270	283 249
Úbytky	0	0	-278 767	-243 013	-77 040	-598 820
Presuny	0	2 113	-4 691	4 450	0	1 872
Stav k 31. decembru 2009	634	70 865	2 230 533	865 697	1 517 671	4 685 401
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2009	0	18 321	1 473 806	550 781	1 004 792	3 047 700
Prírastky	0	2 545	482 798	220 301	226 420	932 063
Úbytky	0	0	-278 767	-243 013	-77 040	-598 820
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2009	0	20 865	1 677 837	528 069	1 154 172	3 380 943
Zostatková hodnota 2008	634	50 431	931 846	391 839	576 649	1 951 399
Zostatková hodnota 2009	634	49 999	552 696	337 628	363 499	1 304 458

Spoločnosť obstarala v roku 2009 výpočtovú a inú techniku (103 506 EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (161 640 EUR), svetelné reklamy a nábytok (12 802 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2009 predstavuje 1 304 458 EUR (2008: 1 951 399 EUR), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2009 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 31 760 EUR (2008: 29 888 EUR).

K 31.12.2009 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 1 221 251 EUR (2008: 989 502 EUR), ktorý stále využíva.

Rozsah poistenia dlhodobého majetku je nasledovný: Spoločnosť má ku všetkým motorovým vozidlám uzatvorené poistenie o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu a havarijné poistenie vo výške 32 451 EUR. Spoločnosť poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v EUR</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Stav k 1. januáru	3 597 592	3 202 864
Obstaranie	3 120 228	57 002
Úpravy reálnej hodnoty	-627 026	417 761
Vyradenie	0	-80 035
Stav k 31. decembru	6 090 794	3 597 592

Na začiatku roka 2009 Spoločnosť obstarala budovu nachádzajúcu sa na Dunajskej ulici č. 72 v Bratislave a zvyšnú časť podielu na budove nachádzajúcej sa na Grösslingovej ulici č. 62 v Bratislave.

K 31.12.2009 Spoločnosť vlastní budovy uvedené vyššie, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 627 tis. EUR (2008: zvýšená o 418 tis. EUR).

Významné účtovné odhady súvisiace so stanovením reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností sú uvedené v časti 3.

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v EUR</i>	2008	Zmena stavu	2009
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	1 020 317	-358 407	661 910
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	9 276 013	482 449	9 758 462
Provízie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	276 118	-130 333	145 785
Provízie neživotného poistenia	421 148	203 602	624 750
Celkom	10 993 596	197 311	11 190 907

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2009 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

<i>v EUR</i>	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2009	2 523 974	15 800	2 539 774
Prírastky	35 434	0	35 434
Úbytky	-44 675	0	-44 675
Presuny	1 273 300	0	1 273 300
Stav k 31. decembru 2009	3 788 033	15 800	3 803 833
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2009	2 276 159	15 800	2 291 959
Prírastky	174 023	0	174 023
Úbytky	-44 675	0	-44 675
Presuny	0	0	0
Stav k 31. decembru 2009	2 405 507	15 800	2 421 307
Zostatková hodnota 2008	247 815	0	247 815
Zostatková hodnota 2009	1 382 526	0	1 382 526

Spoločnosť obstarala v priebehu roka 2009 softvér v celkovej hodnote 35 434 EUR, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 16 345 EUR a technického zhodnotenia vo výške 19 089 EUR.

Položka „presuny“ v tabuľke pohybov iného nehmotného majetku reprezentuje obstaranie nového softvéru od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH, ktorý bude zaradený do užívania k 1.1.2011. Uvedená suma predstavuje k 31. decembru 2009 čiastku 1 273 300 EUR.

K 31.12.2009 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 884 620 EUR, ktorý stále využíva (2008: 1 812 167 EUR).

5.4 Podiely v dcérskych spoločnostiach

<i>v EUR</i>	2009	2008
Stav k 1. januáru	1 441	1 441
Stav k 31. decembru	0	1 441

Spoločnosť predala svoj obchodný podiel v spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. dňa 3. novembra 2009 materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko. Kúpna cena za prevod obchodného podielu bola dohodnutá vo výške 920 tis. EUR. Výsledná strata z predaja uvedeného obchodného podielu v sume 521 tis. EUR je vykázaná ako Výnosy z investícií vo výkaze ziskov a strát.

5.5 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

<i>v EUR</i>	2009	2008
Držané do splatnosti	42 032 011	44 846 116
finančné umiestnenie v mene poistených	522 952	0
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	12 891 507	7 120 986
finančné umiestnenie v mene poistených	7 200 558	2 560 214
Termínované vklady	12 505 307	2 130 960
finančné umiestnenie v mene poistených	522 952	399 717
Úvery a pohľadávky	9 702 698	8 878 647
finančné umiestnenie v mene poistených	522 952	399 717
Celkom	77 131 523	62 976 709

Finančné aktíva zatriedené do uvedených kategórií sú podrobne opísané v ďalších tabuľkách.

Finančné aktíva držané do splatnosti

<i>v EUR</i>	2009	2008
štátne dlhopisy	35 839 354	35 989 077
kótované	35 839 354	35 989 077
fixná úroková sadzba	34 834 224	34 966 309
variabilná úroková sadzba	1 005 130	1 022 768
hypotekárne záložné listy	5 853 045	8 177 917
kótované	5 853 045	8 177 917
fixná úroková sadzba	3 692 412	6 017 501
variabilná úroková sadzba	2 160 633	2 160 416
podnikateľské dlhopisy	339 612	679 122
kótované	339 612	679 122
fixná úroková sadzba	339 612	679 122
Celkom	42 032 011	44 846 116

Portfólio finančných aktív držaných do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Spoločnosť nenadobudla v roku 2009 žiadne štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy (2008: 18 464 199 EUR).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti predstavuje k 31.12.2009 čiastku 43 040 163 EUR (2008: 45 005 439 EUR).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

<i>v EUR</i>	2009	2008
podielové fondy	2 912 074	1 818 418
otvorené	2 912 074	1 818 418
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	7 200 558	2 560 214
otvorené	7 200 558	2 560 214
štátne dlhopisy	2 060 548	2 021 477
kótované	2 060 548	2 021 477
fixná úroková sadzba	2 060 548	2 021 477
podnikateľské dlhopisy	718 327	720 877
kótované	718 327	720 877
fixná úroková sadzba	718 327	720 877
Celkom	12 891 507	7 120 986

Spoločnosť nadobudla počas roka 2009 z prostriedkov životných rezerv vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do tohto portfólia. Koncom roka 2009 začala Spoločnosť nakupovať podielové fondy aj od správcovskej spoločnosti Semper Constantia Privatbank prostredníctvom spoločnosti C-Quadrat Investment-AG, obe so sídlom v Rakúsku.

Spoločnosť investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko a Semper Constantia Privatbank, Rakúsko. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

V priebehu roka 2009 neobstarala Spoločnosť žiadne štátne a ani podnikateľské dlhopisy, ktoré by zaradila do portfólia na obchodovanie (2008: 2 679 415 EUR).

Úvery a pohľadávky

v EUR

	2009	2008
Úvery	5 842 028	5 764 783
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	5 630 859	5 630 230
ostatné poskytnuté úvery	211 169	134 553
Pôžičky poisteným	741 651	542 412
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	4 802 920	3 917 570
pohľadávky voči poisteným	4 214 132	3 720 822
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	588 788	196 748
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-2 870 587	-2 499 189
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-2 765 870	-2 424 548
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-104 717	-74 641
Pohľadávky zo zaistenia	42 734	92 537
Preddavky	349 276	425 243
Časové rozlíšenie aktívne	341 277	334 496
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	876 451	709 928
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	490 540	452 811
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-423 052	-409 133
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-391 125	-376 873
Celkom	9 702 698	8 878 647

Spoločnosť eviduje k 31.12.2009 poskytnuté úvery vo výške 5 842 028 EUR (2008: 5 764 783 EUR), ktoré zahŕňajú istinu vo výške 5 521 171 EUR (2008: 5 443 803 EUR) a úroky vo výške 320 857 EUR (2008: 320 980 EUR).

Výška istiny úverov, ktoré v priebehu predchádzajúcich období Spoločnosť poskytla spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. v celkovej nominálnej hodnote 5 311 027 EUR s ročným pripisovaním úrokov vo výške 6% p.a. a ktoré sú splatné v rokoch 2015, 2030 a 2032, sa v priebehu roka 2009 nezmenila. Výška úrokov k týmto úverom bola k 31.12.2009 vo výške 319 832 EUR (2008: 319 203 EUR).

Spoločnosť eviduje ďalšie dva poskytnuté úvery vo výške 66 000 EUR (voči právnickej osobe) a 144 144 EUR (voči fyzickej osobe). Úver poskytnutý fyzickej osobe je mesačne splácaný a dochádza teda zároveň k znížovaniu hodnoty poskytnutej istiny. Úver je zabezpečený zriadením záložného práva k nehnuteľnosti v prospech veriteľa. Spoločnosť eviduje úroky k týmto úverom vo výške 1 025 EUR.

Úvery evidované k 31.12.2008 voči fyzickým osobám boli v priebehu roka 2009 v plnej výške splatené.

Spoločnosť nepovažuje úvery za znehodnotenú a preto k nim neboli tvorené opravné položky.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2009 poskytnuté pôžičky poisteným v celkovej výške 741 651 EUR (2008: 542 411 EUR).

Spoločnosť ďalej eviduje k 31.12.2009 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 2 974 071 EUR (2008: 2 561 021 EUR), z toho z neživotného poistenia 1 628 536 EUR (2008: 1 680 381 EUR) a životného poistenia 1 345 535 EUR (2008: 880 640 EUR).

K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 1 887 716 EUR (2008: 1 665 618 EUR), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 1 141 694 EUR (2008: 1 173 251 EUR) a zo životného poistenia 746 022 EUR (2008: 492 367 EUR).

Spoločnosť ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek vo výške 10 840 EUR (2008: 12 001 EUR), ku ktorým Spoločnosť tvorila opravnú položku vo výške 196 EUR (v roku 2008 Spoločnosť netvorila opravnú položku).

Pohľadávky z postihov eviduje Spoločnosť v nominálnej hodnote 1 229 221 EUR (2008: 1 147 800 EUR). K týmto pohľadávkam bola vytvorená opravná položka vo výške 877 958 EUR (2008: 758 930 EUR).

V roku 2009 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 99 547 EUR (2008: 176 005 EUR). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív v EUR	2009		2008	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Dlhové cenné papiere	42 032 010	43 040 163	44 846 117	45 005 439
držané do splatnosti	42 032 010	43 040 163	44 846 117	45 005 439
Úvery a pohľadávky	6 583 679	6 975 434	6 307 194	5 585 401
úvery	5 842 028	6 217 443	5 764 783	5 045 537
pôžičky poisteným	741 651	757 991	542 411	539 864
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	28 515 834	28 515 834	11 823 398	11 823 398
Finančné aktíva celkom	77 131 523	78 531 431	62 976 709	62 414 238

Reálna hodnota dlhových cenných papierov sa určuje na základe informácií dostupných na finančnom trhu. Pokiaľ nie sú tieto informácie známe, napríklad, ak sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky s dlhopismi neobchodovalo, reálna hodnota sa určuje kvalifikovaným odhadom použitím výnosovej krivky dlhopisov. Takisto aj pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých úverov a pôžičiek poisteným sa pri prepočte využívajú trhové úrokové sadzby. Pri ostatných finančných aktívach je účtovná hodnota zhodná s reálnou hodnotou a ich celková výška je vykázaná v poslednom riadku tabuľky.

5.6 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v EUR	2009	2008
<i>Neživotné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	120 182	192 291
Prírastky	213 300	226 876
Úbytky	-216 024	-298 985
Stav k 31. decembru	117 458	120 182
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	54 468	54 392
Prírastky	19 673	19 035
Úbytky	-13 727	-18 959
Stav k 31. decembru	60 414	54 468
<i>Životné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	22 913	23 849
Prírastky	199 757	187 389
Úbytky	-201 403	-188 325
Stav k 31. decembru	21 267	22 913
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	157 869	136 187
Prírastky	148 795	183 534
Úbytky	-144 149	-161 852
Stav k 31. decembru	162 515	157 869
Stav k 31. decembru celkom	361 654	355 432

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenil.

5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2009 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v EUR</i>	2009	2008
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	260 347	284 811
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	515 952	1 698 067
- z opravných položiek k pohľadávkam a precenenia cenných papierov	0	323 079
Celkom	776 299	2 305 957
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	247 018	351 421
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	0	1 507 477
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	12 991	27 936
- z opravných položiek k pohľadávkam z poistného	0	247 315
- z precenenia investícií do nehnuteľností	413 297	417 761
Celkom	673 306	2 551 910
Sadzbda dane z príjmov	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka / záväzok	19 569	-46 731

V zmysle zákona č. 621/2007 Z.z. o dani z príjmov je tvorba rezerv v životnom a neživotnom poistení na poistné plnenia nenahlásené daňovo neuznaná, pričom Spoločnosť vznikla povinnosť zostatok uvedených technických rezerv vykázaný pred 1. januárom 2008 zahrnúť do základu dane počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr však do 31. decembra 2009. Vplyv tejto zmeny v daňovej legislatíve za rok 2009 predstavuje sumu 1 450 tis. EUR, ktorá bola zohľadnená pri výpočte splatného daňového nákladu. V roku 2008 predstavovala uvedená položka pripočítateľný dočasný rozdiel, ktorý bol zohľadnený pri výpočte odloženej daňovej pozície. Keďže však Spoločnosť v nasledujúcom roku realizuje škody, na ktoré boli tieto rezervy vytvorené, Spoločnosť zohľadnila uvedenú položku v roku 2008 aj v roku 2009 ako odpočítateľný dočasný rozdiel.

Uvedenou novelou zákona došlo k zmenám uznateľnosti tvorby opravných položiek k pohľadávkam. Spoločnosť musela rozdiel medzi opravnými položkami zahrnutými do daňových výdavkov podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom do 31. decembra 2007 a opravnými položkami, ktoré sú uznané za daňový výdavok podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom od 1. januára 2008 zahrnúť do základu dane rovnomerne, počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Spoločnosť preto v roku 2008 účtovala o odloženej daňovej záväzku, ktorý vznikol v súvislosti s pohľadávkami z poistného.

Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávkou vo výške 310 tis. EUR (2008: 0 EUR) pre jej neisté načasovanie a realizáciu v budúcich účtovných obdobiach.

5.7.1 Pohľadávky z dane z príjmov

<i>v EUR</i>	2009	2008
Odložená daňová pohľadávka	19 569	0
Preddavky k dani z príjmov	444 889	193 960
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	4 174	83 629
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-468 632	-180 674
Pohľadávky z dane z príjmov	0	96 915

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú informácie o zmene stavu pohľadávok / záväzkov z dane z príjmov splatnej a odloženej, ktoré nastali v priebehu roka 2009 a vzťahujú sa na aktivity pokračujúce a na ukončené činnosti v ČR.

v EUR

Pokračujúca činnosť	Pohľadávka (+) / záväzok (-), netto		Spolu
	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	
Stav k 1.1.2009	143 646	-46 731	96 915
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	-1 050 995	66 300	-984 695
Zmena stavu zúčtovaná cez vlastné imanie	0	0	0
Úhrada záväzku z dane z príjmu splatnej	410 014	0	410 014
Celkom	-497 335	19 569	-477 766

v EUR

Ukončená činnosť	Pohľadávka (+) / záväzok (-) z dane z príjmu, netto		Spolu
	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	
Stav k 1.1.2009	3	281 567	281 570
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	-694 054	-268 991	-963 045
Úhrady záväzku z dane z príjmu splatnej	691 589	0	691 589
Kurzový rozdiel z precenenia	-32 411	-12 576	-44 987
Celkom	-34 873	0	-34 873

5.7.2 Záväzky z dane z príjmov

v EUR

	2009	2008
Odložený daňový záväzok	0	46 731
Splatná daň z príjmu	946 398	133 943
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-468 632	-180 674
Záväzky z dane z príjmov	477 766	0

5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v EUR

	2009	2008
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	563 412	377 460
Pokladničná hotovosť	9 895	6 838
Peňažné ekvivalenty	18 232	43 028
Celkom	591 539	427 326

5.9 Ostatné aktíva

v EUR

	2009	2008
Zásoby	70 501	129 375
Ostatné aktíva celkom	70 501	129 375

Spoločnosť eviduje k 31.12.2009 zásoby v obstarávacej cene 70 501 EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 5.

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2009 vo výške 499 020 EUR, k 31.12.2008 vo výške 520 856 EUR). V roku 2009 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo

výške 115 214 EUR (viď tabuľka nižšie). Spoločnosť plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom. Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 27.3.2009 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2008 a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

v EUR

Zisk 2008 po zdanení	1 152 137
Prídel do zákonného rezervného fondu	115 214
Úhrada straty zo zisku	0
Nerozdelený zisk	1 036 923

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do úverov (39,4%), termínovaných vkladov a bežných účtov (37,9%) a cenných papierov (22,5%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2009 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

v EUR

	2009	2008
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	6 704 789	7 224 787
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	17 520 188	16 152 963
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	261%	224%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2008 bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9.decembra 2008. Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2009 bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9.decembra 2008 v znení Opatrenia NBS č. 12/2009 z 22.decembra 2009.

Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31.12.2009 vo výške 2,61-násobku požadovanej miery solventnosti (2008: 2,24-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Spoločnosť značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť.

V zmysle zákona o poisťovníctve musí spoločnosť vykonávajúca poisťovaciu činnosť v oblasti životného poistenia mať vlastné imanie minimálne vo výške 4 mil. EUR a spoločnosť pôsobiaca v oblasti neživotného poistenia minimálne vo výške 5 mil. EUR. Spoločnosť spĺňa túto zákonom stanovenú požiadavku.

5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v EUR

Neživotné poistenie

Rezerva na poistné budúcich období

- povinné zmluvné poistenie	2 365 640	2 009 403
- havarijné poistenie	1 451 829	1 087 437
- majetok a ostatná zodpovednosť	1 368 252	1 147 567
- úraz	145 289	126 727
- cestovné poistenie	93 588	133 500

Celkom
5 424 598
4 504 634
Rezerva na poistné škody

- rezerva na poistné škody nahlásené	9 418 077	10 333 926
- rezerva na poistné škody nenahlásené	1 426 820	1 189 512

Celkom
10 844 897
11 523 438
Rezerva na poistné prémie a zľavy
20 102
20 433
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu
16 289 597
16 048 505

Životné poistenie

Rezerva na poistné budúcich období

- kapitálové životné poistenie	2 173 530	1 908 168
- rizikové životné poistenie	141 436	172 548
- investičné životné poistenie	626 731	440 623

Celkom
2 941 697
2 521 339
Rezerva na poistné škody

- rezerva na poistné škody nahlásené	1 953 366	1 609 140
- rezerva na poistné škody nenahlásené	790 582	508 555

Celkom
2 743 948
2 117 695
Rezerva na poistné prémie a zľavy
0
0
Rezerva na životné poistenie
33 683 640
29 328 364
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených
8 769 418
3 359 649
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom
48 138 703
37 327 047
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom
64 428 300
53 375 552

Prírastky a úbytky rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sú detailnejšie uvedené v tabuľkách v častiach 5.15 a 5.19.

Rezerva na životné poistenie sa medzioročne zvýšila o 4 355 276 EUR najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Rezerva na krytie rizika v mene poistených vzrástla z hodnoty 3 359 649 EUR na 8 769 418 EUR. Nárast je spôsobený výrazným nárastom hodnôt jednotiek podielových fondov ako aj nárastom produktu investičného životného poistenia.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia

v EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2006	2007	2008	2009	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	9 872 062	7 226 358	5 902 385	5 369 303	
o 1 rok neskôr	9 635 009	6 477 678	5 719 138		
o 2 roky neskôr	9 418 406	6 131 006			
o 3 roky neskôr	8 582 635				
Aktuálny odhad celkových plnení	8 582 635	6 131 006	5 719 138	5 369 303	25 802 082
Celkové platby poistných plnení	-6 513 686	-4 787 512	-4 015 411	-3 257 149	-18 573 758
Závazok (RBNS)	2 068 949	1 343 494	1 703 727	2 112 154	7 228 324
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 161 694
RBNS celkom					9 390 018

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné škody týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na nahlásené poistné škody v dostatočnej výške. Uvedené konštatovanie platí pre neživotné poistenie ako celok, ale osobitne aj pre povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel ako rozsahom z pohľadu Spoločnosti najvýznamnejší poistný druh neživotného poistenia.

Tabuľky vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody prezentujú iba vývoj pre poistné udalosti v SR vzhľadom ku krátkej histórii poistných udalostí pobočky Spoločnosti v ČR (január 2006 – január 2009).

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné škody neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné škody) Spoločnosť verifikuje raz štvrtročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP

v EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2006	2007	2008	2009	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	7 962 964	5 504 818	3 900 197	2 732 212	
o 1 rok neskôr	7 834 676	4 869 652	3 979 467		
o 2 roky neskôr	7 621 741	4 558 346			
o 3 roky neskôr	6 805 078				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	6 805 078	4 558 346	3 979 467	2 732 212	18 075 103
Celkové platby poistných plnení v PZP	-4 738 320	-3 224 511	-2 378 812	-1 378 724	-11 720 367
Závazok (RBNS PZP)	2 066 758	1 333 835	1 600 655	1 353 488	6 354 736
RBNS pre skoršie roky hlásenia					1 584 755
RBNS celkom					7 939 491

5.11.1 Analýza senzitivity

V nasledujúcej tabuľke je uvedená senzitivita hodnoty záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia uzatvorených Spoločnosťou od zmien hodnôt vybraných predpokladov použitých pri odhade poistných záväzkov. Spoločnosť pri odhade poistných záväzkov používa najlepší odhad hodnôt predpokladov (angl. výraz: *best estimate*) upravený o bezpečnostnú prírážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: *market value margin*).

v EUR

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2009	2008
Úmrtnosť	10%	710 733	802 380
Výška bežných správnych nákladov	10%	1 648 889	1 606 057
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	169 002	163 480

5.11.2 Zmena predpokladov

Spoločnosť pri ocenení majetku a poistných záväzkov nevykonala také zmeny v použitých predpokladoch, ktoré by mali na účtovnú závierku významný vplyv.

5.12 Finančné záväzky

v EUR	2009	2008
Úvery a pôžičky		
- istina	5 050 000	5 050 000
- úroky	253 575	253 651
Finančné záväzky celkom	5 303 575	5 303 651

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti v júni 2007. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017. V priebehu roka 2009 boli splatené iba úroky, istina sa zatiaľ nesplácala.

5.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v EUR	2009	2008
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 313 932	1 972 205
- nepriradené platby od poistených	1 588 456	1 300 437
- preplatky na poistnom	673 871	636 272
- nevyplatené poistné plnenia	51 605	35 496
voči sprostredkovateľom poistenia	832 777	1 061 682
voči zaisťovateľom	1 790 591	1 552 263
Celkom	4 937 300	4 586 150
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	522 658	579 846
- mzdy	497 282	557 765
- sociálny fond	22 171	18 111
- ostatné	3 205	3 970
Výnosy budúcich období	1 220	1 362
Ostatné záväzky	1 732 294	1 434 249
- voči dodávateľom	895 067	612 166
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	144 474	89 882
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	172 206	172 732
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	485 547	549 884
- ostatné	35 000	9 585
Celkom	2 256 172	2 015 457
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	7 193 472	6 601 607

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 0,6% z vymeriavacieho základu stanoveného platnými právnymi predpismi. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov. V roku 2009 bol fond tvorený vo výške 22 149 EUR, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 15 715 EUR, iné použitie bolo vo výške 2 374 EUR.

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2009 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.14 Krátkodobé rezervy na ostatné závazky a zamestnanecké výhody

<i>v EUR</i>	2009	2008
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	126 390	108 333
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	17 113	20 511
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	36 077	43 194
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	1 602 627	737 536
Ostatné krátkodobé rezervy	996	996
Celkom	1 783 203	910 570

Dňa 15. marca 2007 nadobudol platnosť zákon č. 110/2007 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedený zákon nadobudol účinnosť 1. apríla 2007 a okrem iného ukladá poisťovníam povinnosť tvoriť technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej len „SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva je tvorená na základe aktuálneho trhového podielu poisťovne.

Zákon ukladá povinnosť tvoriť rezervu najneskôr do 1. mája 2008 vo výške jednej tretiny, do 1. mája 2009 vo výške dvoch tretín a do 1. mája 2010 v plnej výške podielu poisťovne na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu.

Čiastka, ktorú poisťovňa platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Spoločnosti vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel.

Počas roka 2009 Spoločnosť v súvislosti s osobitným predpisom zaúčtovala významnú tvorbu rezervy na povinné príspevky do SKP v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Uvedená tvorba v sume 865 tis. EUR (2008: 738 tis. EUR) bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2009 v celkovej sume 1 603 tis. EUR predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP. Skutočné príspevky platené v prospech SKP budú vyplývať zo skutočného budúceho trhového podielu spoločnosti a skutočných potrebách SKP.

Účtovanie rezervy bolo vykonané v dôsledku zmeny zákona č. 110/2007 Z.z. platného od roku 2008 a taktiež z dôvodu všeobecnej trhovej praxe na Slovensku.

Spoločnosť netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

5.15 Výnosy z poistného, netto

<i>v EUR</i>	2009	2008	2009	2008
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	6 097 005	6 725 458	-184 033	-164 359
- havarijné poistenie	3 025 176	2 678 863	-222 074	-177 357
- poistenie majetku a zodpovednosti	4 000 503	3 534 906	-293 277	-236 462
- cestovné poistenie	447 016	518 894	-144 569	-198 694
- úrazové poistenie	533 926	476 107	0	0
- poistné prémie a zľavy	-16 681	-26 384	0	0
Neživotné poistenie celkom	14 086 945	13 907 844	-843 953	-776 872
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-919 963	-246 878	-2 725	-72 109
- poistné prémie a zľavy	330	8 613	0	0
Neživotné poistenie celkom	-919 633	-238 265	-2 725	-72 109
<i>Životné poistenie</i>				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	12 906 322	13 171 726	-125 585	-126 308
- rizikové životné poistenie	1 042 663	1 127 376	-82 857	-94 629
- investičné životné poistenie	11 317 542	8 667 283	-309 964	-191 626
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	25 266 527	22 966 385	-518 406	-412 563
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	-183 400	80 388	30 364	-32 937
- rizikové životné poistenie	31 114	18 696	-30 516	30 507
- investičné životné poistenie	-186 103	-230 379	-1 494	1 494
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	-338 389	-131 295	-1 646	-936
Výnosy z poistného celkom	38 095 450	36 504 669	-1 366 730	-1 262 480
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			12 320 634	12 820 598
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			24 408 086	22 421 591
Výnosy z poistného, netto celkom			36 728 720	35 242 189

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 36 874 229 EUR na 39 353 472 EUR. Pozitívny vplyv malo investičné životné poistenie, kde predpis vzrástol o 2 650 259 EUR. Celkový nárast zaznamenalo aj neživotné poistenie. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom a cestovnom poistení.

5.16 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v EUR</i>	2009	2008
Provízie od zaistovateľov	138 993	77 411
Ostatné provízie	90 982	125 609
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	66 295	104 818
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	296 270	307 838

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali mierny pokles o 18 609 EUR, k životnému poisteniu zaznamenali naopak nárast o 80 191 EUR. V rámci ostatných provízií a výnosov z poplatkov nastal pokles.

5.17 Výnosy z investícií

<i>v EUR</i>	2009	2008
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	1 981 785	1 680 313
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 902 741	-3 184 499
- podielové fondy	798 064	-1 296 771
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 949 800	-1 950 667
- dlhopisy	154 877	62 939
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	-132 269	183 354
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	325 989	325 482
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	66 586	43 469
Výnosy z nájomného	69 038	57 750
Výnosy z predaja nehnuteľností	0	31 069
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-627 027	417 761
Ostatné náklady / výnosy z investícií	-520 489	3 493
Výnosy z investícií celkom	4 066 354	-441 808

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť z investícií určených na obchodovanie, ktoré oproti roku 2008 vzrástli o 6 087 240 EUR. Uvedený nárast je dôsledok pozitívneho vývoja hodnoty podielových fondov na finančných trhoch v sledovanom období.

Významný prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2008 zaznamenali aj výnosy z dlhových cenných papierov, a to vo výške 301 472 EUR.

Najväčší pokles výnosov z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti precenenia nehnuteľností znaleckým posudkom. Spoločnosť v roku 2009 precenila štyri investície do nehnuteľností na základe znaleckého posudku. Z titulu úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností došlo k poklesu výnosov z investícií o 1 044 788 EUR.

Znížili sa aj výnosy z termínovaných vkladov o 315 623 EUR, a to v dôsledku kurzovej straty spôsobenej evidenciou termínovaných vkladov v cudzej mene CZK a nepriaznivého vývoja kurzu EUR/CZK.

Zmena položky ostatné náklady z investícií súvisí s predajom dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.. Strata z jej predaja predstavuje čiastku 521 031 EUR.

Výnosy z poskytnutých úverov a pôžičiek a výnosy z nájomného sa výrazne nezmenili v porovnaní s minulým rokom.

5.18 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v EUR</i>	2009	2008
Výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poisťného	221	3 164
- regresné pohľadávky	8 706	0
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	6 946	186 229
iné výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv	99 052	34 536
Celkom	114 925	223 929
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	97 426	42 839
úroky na bežných účtoch v bankách	2 038	3 394
kurzové rozdiely	608	663 456
prijaté náhrady	15 785	10 553
ostatné	121 481	62 258
Celkom	237 338	782 500
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	352 263	1 006 429

5.19 Poistné škody a plnenia

v EUR

Neživotné poistenie

	2009	2008	2009	2008
	pred zaistením		podiel zaist'ovateľa	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	2 240 273	3 229 149	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-224 939	-408 358	0	0
- havarijné poistenie	1 604 118	1 349 081	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-225 940	-240 682	-3 398	-5 839
- poistenie majetku a zodpovednosti	387 673	215 377	0	52
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-40 587	-3 789	0	0
- cestovné poistenie	44 348	35 274	-18 251	-11 512
- úrazové poistenie	66 416	45 026	0	0
Neživotné poistenie celkom	3 851 362	4 221 078	-21 649	-17 351
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	-915 852	-29 442	-5 946	-76
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	237 308	53 180	0	0
Neživotné poistenie celkom	-678 544	23 738	-5 946	-76
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			3 145 223	4 227 389

Životné poistenie

Poistné plnenia				
- dožitie	1 389 965	736 755	0	0
- odkup	2 049 514	1 435 878	0	0
- smrť	283 855	391 499	-3 886	-63 802
- vyžrebovanie	60 000	27 713	0	0
- úraz	455 159	322 557	-24 787	-17 809
- dôchodky	62 824	61 618	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	524 014	421 545	0	0
- oslobodenie od platenia	28 927	23 756	0	0
- sobáš	18 564	7 107	0	0
Životné poistenie celkom	4 872 822	3 428 428	-28 673	-81 611
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	344 225	307 195	-1 264	-14 443
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	282 027	137 411	-3 382	-7 239
Životné poistenie celkom	626 252	444 606	-4 646	-21 682
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	4 437 221	5 093 556	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 409 769	1 816 913	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			15 312 745	10 680 210
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			18 457 968	14 907 599

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli okrem poistných plnení pre povinné zmluvné poistenie, kde bol zaznamenaný pokles o 988 876 EUR.

V životnom poistení sa medzioročne znížili len poistné plnenia pre prípad smrti. Všetky ostatné poistné plnenia v životnom poistení sa medzioročne zvýšili. V najväčšej miere sa zvýšili životné poistné plnenia pre prípad dožitia a odkupy.

5.20 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v EUR</i>	2009	2008
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-124 667	-4 380 059
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	6 445 632	10 415 898
Náklady na reklamu	984 041	1 459 705
Osobné náklady	2 059 682	2 032 790
Odpisy	460 876	426 159
Spotreba materiálu	189 038	258 938
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	762 789	543 744
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	1 176 907	1 344 184
Celkom	11 954 298	12 101 359
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	392 463	163 781
- pohľadávky z poistného	222 483	-73 030
- pohľadávky z postihov	133 279	203 723
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	36 701	33 088
Odpis pohľadávok	107 410	343 887
- pohľadávky z poistného	99 975	176 008
- pohľadávky z poistných plnení	5 528	340
- regresné pohľadávky	1 907	11 015
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	156 524
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	304 415	150 614
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	1 198 186	1 179 579
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	458 464	578 459
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	778	166
Celkom	2 461 716	2 416 486
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	3 683 406	3 284 982
Odpisy	552 772	652 804
Spotreba materiálu	90 533	70 347
Služby	839 841	1 039 796
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	525 480	593 879
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	661 617	586 761
Náklady na IT (okrem odpisov)	152 738	164 135
Náklady na cestovné	65 547	75 719
Kurzové rozdiely	2 376	75 621
Ostatné náklady na prevádzku	462 338	351 569
Celkom	7 036 648	6 895 613
Náklady na prevádzku celkom	9 498 364	9 312 099

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na obstaranie poistných zmlúv, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2009 vo výške 187 781 EUR (2008: 195 816 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2009 vo výške 273 095 EUR (2008: 230 343 EUR).

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na prevádzku, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2009 vo výške 316 803 EUR (2008: 329 051 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2009 vo výške 235 969 EUR (2008: 323 753 EUR).

Spoločnosť v roku 2009 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 91 429 EUR.

5.21 Finančné náklady / výnosy

<i>v EUR</i>	2009	2008
Kurzový zisk z precenenia pôžičky v EUR od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	0	-589 019
Úroky z pôžičky od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	252 992	259 631
Finančné náklady / výnosy celkom	252 992	-329 388

Náklady na financovanie predstavovali v roku 2009 hodnotu 252 992 EUR (2008: zisk 329 388 EUR), bližšie popísané v časti 5.12.

5.22 Daň z príjmov

<i>v EUR</i>	2009	2008
Splatná daň	1 050 995	153 642
Odložená daň	-66 300	-228 672
Daňový náklad / výnos celkom	984 695	-75 030

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou rok 2009 a 2008:

<i>v EUR</i>	2009	2008
Zisk pred zdanením (z pokračujúcich činností)	1 279 985	122 978
z toho teoretická daň 19%	243 197	23 366
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-15 432	-13 123
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky)	173 374	125 401
- ostatné daňové vplyvy	583 556	-60 614
Daň z príjmov	984 695	-75 030

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2009 dosiahla pobočka účtovný zisk vo výške 2 206 646 EUR, pričom skutočne zaplatená daň v ČR po podaní daňového priznania predstavuje čiastku 691 589 EUR. V zmysle daňovej legislatívy SR je možné daň zaplatenú v zahraničí uplatniť na zápočet vzťahujúci sa k príjmom zdanených v ČR.

5.23 Ukončené činnosti

Spoločnosť poskytovala poisťovacie služby aj prostredníctvom pobočky, ktorá bola zriadená k 1. januáru 2006 v Českej republike.

Organizačná zložka	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku	Poišťovacia činnosť v oblasti neživotného poistenia a sprostredkovateľská činnosť	Nám. Kinských 602/2 150 00 Praha 5 Česká republika

Spoločnosť k 1. februáru 2009 predala časť podniku Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku. Kupujúcim bola Wüstenrot pojišťovna, a.s. so sídlom Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4, Česká republika. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 2,5 mil. EUR, pričom Spoločnosti ďalej v zmysle zmluvy vzniklo právo na odplatu za pohľadávky z poistenia znížené o opravné položky a na časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy, t.j. časovo rozlíšené provízie sprostredkovateľom poistenia. Celkový výnos z predaja pobočky predstavuje 2 764 tis. EUR.

Prehľad najdôležitejších výnosov a nákladov pobočky za roky 2009 a 2008 je uvedený nižšie:

v EUR	2009	2008
Výnosy z poistného v hrubej výške	621 160	7 909 553
Poistné postúpené zaistovateľom	-22 724	-396 332
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-5 341	-1 907
Výnosy z poistného v čistej výške	593 095	7 511 314
Príjmy z poplatkov a provízií	341	10 745
Výnosy z investícií	46	169 147
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	3 054 668	657 146
Čisté výnosy	3 648 150	8 348 352
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-42 360	-2 943 362
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-138 096	-1 982 634
Náklady na prevádzku	-298 003	-1 969 387
Zisk pred daňou z príjmov	3 169 691	1 452 969
Daň z príjmov	-963 045	-498 841
Zisk za rok	2 206 646	954 128

Prehľad peňažných tokov pobočky za roky 2009 a 2008 je uvedený nižšie:

v EUR	2009	2008
Peniaze a peňažné ekvivalenty k začiatku obdobia	57 712	400 398
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	2 464 090	117 371
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto	8 863	-2 032
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto	-2 530 665	-458 028
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	0	57 709

Prehľad najdôležitejších aktív a záväzkov predanej pobočky zachytáva nižšie uvedená tabuľka.

v EUR	2009	2008
Pozemky, budovy a zariadenia	0	97 088
Nehmotný majetok	0	487 679
Finančný majetok	0	5 316 234
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	0	109 005
Pohľadávky z dane z príjmov	0	281 570
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	57 712
Ostatné aktíva	0	18 290
Aktíva celkom	0	6 367 578
Vlastné imanie		
Nerozdelený zisk	0	-557 156
· z predchádzajúcich období	0	-1 511 284
· z bežného roka	0	954 128
Vlastné imanie celkom	0	-557 156
Záväzky		
Rezervy na poistné zmluvy	0	4 840 625
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	0	1 019 400
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	0	132 586
Záväzky celkom	0	5 992 611
Záväzky a vlastné imanie celkom	0	5 435 455

5.24 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v EUR</i>	2009	2008
Prijaté poistné	39 099 005	36 894 959
Vyplatené zaistné	-1 106 224	-1 049 861
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-9 188 913	-8 122 214
Prijaté zaistné nároky	104 527	186 596
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-6 973 719	-10 182 350
Mzdy a odvody	-5 631 842	-5 373 477
Predaj pobočky	2 500 000	0
Predaj spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	920 000	0
Výdavky na tovary a služby	-6 390 348	-6 964 094
Ostatné výdavky	-1 014 743	-1 366 334
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-549 884	-765 613
- príspevky SKP	-171 052	-341 781
- ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-293 807	-258 940
Ostatné príjmy	3 329 892	3 078 902
- prijaté úroky	2 606 775	2 321 282
- regresy a postihy	376 782	440 149
- nájomné	35 382	47 141
- provízie	108 173	125 247
- ostatné príjmy	202 780	145 083
Nákup prevádzkových aktív, netto	-6 797 854	-9 075 748
- zmena termínovaných vkladov	-6 101 303	15 592 278
- cenné papiere	3 843 534	-19 435 847
- úvery	0	0
- pôžičky poisteným	-132 654	-167 056
- podielové fondy	-4 407 431	-5 065 123
Peňažné toky z prevádzkových činností celkom	8 849 781	-1 973 621

Spoločnosť zatrieduje peňažné toky určené na nákup a predaj finančných aktív do peňažných tokov z prevádzkových činností, nakoľko nákupy sú financované z peňažných tokov spojených so vznikom poistných zmlúv po odrátaní peňažných tokov na úhradu poistných plnení a nárokov.

Tabuľka nižšie obsahuje informácie o príjmoch z predaja pozemkov, budov a zariadení a z investícií do nehnuteľností vykázaných vo výkaze peňažných tokov.

<i>v EUR</i>	2009	2008
Príjmy z predaja nehnuteľností	271	135 387
Príjmy z predaja motorových vozidiel	50 818	27 551
Príjmy z predaja ostatné	0	106
Príjmy z predaja celkom	51 089	163 044

5.25 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Spoločnosť je v spriaznenom vzťahu so svojou materskou spoločnosťou Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko, ktorá s účinnosťou od 8. septembra 2009 kontroluje 100% hlasovacích práv Spoločnosti, so sesterskou spoločnosťou A.R.C., spol. s r.o. a spoločnosťou Wüstenrot Reality, s.r.o., v ktorej Spoločnosť do 3. novembra 2009 vlastnila 100%-ný podiel. S účinnosťou od 3. novembra 2009 sa predajom obchodných podielov spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko stala z dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. sesterská spoločnosť.

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva transakcie, ktoré sa realizovali s uvedenými spriaznenými osobami a členmi predstavenstva Spoločnosti.

<i>v EUR</i>	Materská spoločnosť	A.R.C. spol. s r.o.	Wüstenrot Reality, s.r.o.	Členovia predstavenstva
2009				
Výnosy	79 196	-	319 832	9 755
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	24 509	-	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	-	319 832	-
Provízie od zaistovateľov	54 687	-	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	-	9 755
Náklady	490 453	30 221	788 497	323 974
Poistné postúpené zaistovateľom	218 801	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	18 660	-	-	-
Úroky z prijatých úverov	252 992	-	-	-
Nájomné	-	24 959	464 009	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	5 262	308 953	-
Reklamné služby	-	-	14 340	-
Iné služby	-	-	1 195	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	323 658
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	316
Pohľadávky	-	85	5 632 714	4 683
Poskytnutý úver	-	-	5 630 859	-
Iné	-	85	1 855	4 683
Závazky	6 930 901	-	-	16 261
Zaistenie	1 286 829	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	340 497	-	-	-
Prijaté úvery	5 303 575	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	-	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	16 261

<i>v EUR</i>	Materská spoločnosť	Sesterská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Členovia predstavenstva
2008				
Výnosy	79 556	-	319 203	17 548
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	79 556	-	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	-	319 203	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	-	17 548
Náklady	538 426	31 621	784 080	327 832
Poistné postúpené zaistovateľom	221 814	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	56 980	-	-	-
Úroky z prijatých úverov	259 632	-	-	-
Nájomné	-	25 520	468 551	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	6 101	305 372	-
Reklamné služby	-	-	8 962	-
Iné služby	-	-	1 195	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	325 624
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	2 208
Pohľadávky	-	374	5 641 317	-
Poskytnutý úver	-	-	5 630 230	-
Iné služby	-	374	11 087	-
Závazky	6 772 711	-	132 240	16 989
Zaistenie	1 147 224	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	321 836	-	-	-
Prijaté úvery	5 303 651	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	-	132 240	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	16 989

Spoločnosť poskytla prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. v sume 5 630 859 EUR (2008: 5 630 230 EUR). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2009 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 5 311 027 EUR (2008: 5 311 027 EUR) a úroky vo výške 319 832 EUR (2008: 319 203 EUR), bližšie popísané v časti 5.5.

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2009 zaúčtované do nákladov roka 2009 za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali 323 658 EUR (2008: 325 624 EUR). Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2009 Spoločnosť tvorila k 31.12.2009 krátkodobú rezervu vo výške 8 250 EUR.

5.26 Podmienené záväzky

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. K 31.12.2009 netvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2009 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 1 274 tis. EUR (2008: 1 007 tis. EUR).

5.27 Poznámky, ktoré sú nad rámec IFRS

Uvedená kapitola zachytáva údaje Spoločnosti bez aplikácie IFRS 5, na základe ktorého sa vo finančných výkazoch vyčleňujú náklady a výnosy predaných aktív z nákladov a výnosov Spoločnosti.

Údaje sú informatívneho charakteru pre čitateľa poznámok k účtovnej závierke a nie sú vyžadované IFRS v znení prijatom EÚ.

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti abstrahujúc od IFRS 5, t.j. bez vyčlenenia aktív, záväzkov a vlastného imania predanej pobočky v Českej republike.

Súvaha k 31. decembru 2009 <i>v EUR</i>	Spolu 31.12.2009	Spolu 31.12.2008
Aktíva		
Pozemky, budovy a zariadenia	1 304 458	2 048 487
Investície do nehnuteľností	6 090 794	3 597 592
Nehmotný majetok	12 573 433	11 729 090
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11 190 907	11 455 601
· Iný nehmotný majetok	1 382 526	273 489
Podiely v dcérskych spoločnostiach	0	1 441 031
Finančné aktíva	77 131 523	68 292 943
· Dlhové cenné papiere	44 287 934	47 588 470
· držané do splatnosti	41 509 059	44 846 116
· k dispozícii na predaj	0	0
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 778 875	2 742 354
· Termínované vklady	11 982 356	6 462 862
· Podielové fondy	2 912 073	1 818 418
· Finančné umiestnenie v mene poistených	8 769 415	3 359 649
· Úvery a pohľadávky	9 179 746	9 063 544
· úvery	5 842 028	5 764 783
· pôžičky poisteným	218 698	142 694
· pohľadávky z poistenia	1 932 334	1 853 501
· pohľadávky zo zaistenia	42 734	103 176
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne	690 553	892 917
· ostatné pohľadávky	453 399	306 473
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	361 654	464 438
Pohľadávky z dane z príjmov	0	378 485
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	591 539	485 038
Ostatné aktíva	70 501	147 664
Aktíva celkom	98 123 903	88 584 768
Vlastné imanie		
Základné imanie	12 418 800	12 281 750
Emisné ážio	306 145	306 145
Oceňovacie rozdiely	0	0
Ostatné rezervy	507 500	529 336
Nerozdelený zisk	5 670 268	3 283 546
· z predchádzajúcich období	3 168 332	2 131 409
· z bežného roka	2 501 936	1 152 137
Vlastné imanie celkom	18 902 713	16 400 777
Závazky		
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	64 428 300	58 216 177
· Rezerva na poistné budúcich období	8 366 295	9 774 170
· Rezerva na poistné škody	13 588 845	15 726 553
· Rezerva na životné poistenie	33 683 640	29 328 364
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	8 769 418	3 359 649
· Rezerva na poistné prémie a zľavy	20 102	27 441
· Ostatné rezervy	0	0
Finančné záväzky	5 303 575	5 303 651
· Úvery a pôžičky	5 303 575	5 303 651
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	7 193 472	7 621 008
· Závazky z poistenia	3 146 709	3 662 866
· Závazky zo zaistenia	1 790 591	1 748 297
· Závazky voči zamestnancom	522 658	609 726
· Časové rozlíšenie pasívne	1 220	1 362
· Ostatné záväzky	1 732 294	1 598 757
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	1 783 203	1 043 155
Závazky z dane z príjmov	512 640	0
Závazky celkom	79 221 190	72 183 991
Závazky a vlastné imanie celkom	98 123 903	88 584 768

Tabuľka zobrazuje všetky výnosy a náklady Spoločnosti vrátane výnosov a nákladov predávanej pobočky.

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 <i>v EUR</i>	Spolu 31.12.2009	Spolu 31.12.2008
Predpísané poistné v hrubej výške	40 107 799	45 537 758
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 391 189	-1 123 536
Výnosy z poistného v hrubej výške	38 716 610	44 414 222
Poistné postúpené zaistovateľom	-1 385 083	-1 585 767
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-9 712	-74 952
Výnosy z poistného v čistej výške	37 321 815	42 753 503
Príjmy z poplatkov a provízií	296 611	318 583
Výnosy z investícií	4 066 400	-272 661
- vo vlastnom mene	2 116 600	1 684 017
- v mene poistených	1 949 800	-1 956 678
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	3 406 931	1 663 575
Čisté výnosy	45 091 757	44 463 000
Poistné plnenia	-8 909 573	-9 633 120
Zmena stavu rezervy na poistné škody	194 200	-1 422 772
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	-4 437 221	-5 093 556
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-5 409 769	-1 831 344
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	50 863	104 982
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov	11 172	24 849
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-18 500 328	-17 850 961
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-12 092 394	-14 083 993
Náklady na prevádzku	-9 796 367	-11 281 486
Prevádzkový zisk	4 702 668	1 246 560
Finančné náklady / výnosy	-252 992	329 388
Zisk pred daňou z príjmov	4 449 676	1 575 948
Daň z príjmov	-1 947 740	-423 811
Zisk za rok	2 501 936	1 152 137

5.28 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke.

V Bratislave, dňa 9. marca 2010

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



JUDr. Dana Macková
členka predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Petra Bačíková
riaditeľka Úseku ekonomického a controllingu
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Deloitte.

 Deloitte Audit s.r.o.
 Digital Park II, Einsteinova 23
 851 01 Bratislava
 Slovenská republika

 Tel: +421 2 582 49 111
 Fax: +421 2 582 49 222
 deloitteSK@deloitteCE.com
 www.deloitte.sk

 Obchodný register
 Okresného súdu Bratislava I
 Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
 IČO: 31 343 414
 IČ pre DPH: SK2020325516

SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ SÚladU

VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNou ZÁVIERKou

V ZMYSLE ZÁKONA Č. 540/2007 Z.Z. § -U 23 ODSEK 5

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), k 31. decembru 2009 uvedenú na stranách 20 – 68, ku ktorej sme dňa 9. marca 2010 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplnujúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnúť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávneosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítora

3. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní splňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávneosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávneosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2009 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

Názov Deloitte zahŕňa jeden alebo viac subjektov organizácie Deloitte Touche Tohmatsu, asociácie Swiss Verein, a jej sieť členských firiem, z ktorých každá predstavuje samostatnú a nezávislú právnickú osobu. Detailnejší prehľad právnej štruktúry Deloitte Touche Tohmatsu a jej členských firiem nájdete na internetovej stránke www.deloitte.com/sk/o-nas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Zdôraznenie skutočností

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.14 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zaúčtovala významnú tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva zaúčtovaná k 31. decembru 2009 predstavuje podiel spoločnosti na odhadovanom deficite SKP. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od zaúčtovanej rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

II. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby auditor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 2 – 14 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2009. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

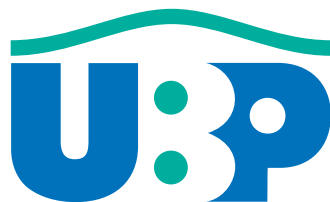
Podľa nášho názoru sú uvedené účtovné informácie vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou.

Bratislava 7. júna 2010

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Zmena loga v dôsledku fúzie, zmeny obchodného mena a založenia pobočky poisťovne



Logo Univerzálny bankovej poisťovne
Založenie 1994



Wüstenrot
 ŽIVOTNÁ POIŠŤOVŇA

Logo Wüstenrot životnej poisťovne
Založenie 1998

wüstenrot
 POIŠŤOVŇA

Logo Wüstenrot poisťovne
Fúzia a zmena obchodného mena poisťovne 1.1.2004



Logo Wüstenrot pojišťovny,
pobočky pro Českou republiku 1.1.2006
predaj Pobočky k 1.2.2009

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009

IMPRESSUM:

Vlastník média, vydavateľ:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26

Telefón: +421 (0)2 57 88 99 01

Fax: +421 (0)2 57 88 99 99

E-mail: info@wuestenrot.sk

Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31 383 408

DIČ.: 2020 843 561

zapísaná v OR SR Bratislava I

Produkcia:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.