

OBSAH

I. O SPOLOČNOSTI	2
II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	8
III. SPRÁVA DOZORNEJ RADY	16
IV. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	17
V. INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	18
VI. OVERENIE SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU	64



I. O SPOLOČNOSTI

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

ORGÁNY SPOLOČNOSTI k 31. 12. 2010

Akcionári		Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft, Alpenstrasse 61, 5033 Salzburg, Rakúska republika	99,99973 %
		Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Grösslingova 77, 824 68 Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Dozorná rada	Gerald HASLER Franz MEINGAST Klaus WÖHRY Andreas GRÜNBICHLER	predseda podpredseda člen člen
---------------------	---	---

Predstavenstvo



Michael ZIEGLER
člen predstavenstva



Dana MACKOVÁ
členka predstavenstva



Pavol PITOŇÁK
člen predstavenstva

Riadiaci pracovníci	Jana SCHWARZOVÁ Petra BAČÍKOVÁ Patricia KARABOVÁ Erik NIKMON Vladimír GÁL Dušan DÚBRAVSKÝ Svätopluk PÍSECKÝ Uwe BUSCH Zdeněk KEDROUTEK Jozef DAUBNER Andrea SOKOLOVÁ Ignác OLEXÍK Františka KYPTOVÁ Zuzana MAKAROVÁ Dušan BEJDA	Právny úsek Úsek ekonomický a controllingu, prokuristka Úsek životného poistenia Úsek neživotného poistenia, prokurista Úsek informačných technológií, prokurista Úsek marketingu a komunikácie Úsek obchodu, prokurista Úsek odbytu, prokurista Úsek rozvoja a vzdelávania Úsek aktuariátu a zaistenia Úsek firemnej organizácie a interných služieb Útvar vnútorného auditu Oddelenie investovania Oddelenie likvidácie právnej ochrany Oddelenie provízií a štatistik
----------------------------	---	--

Prokuristka	Klaudia MITURA	toho času na rodičovskej dovolenke
--------------------	----------------	------------------------------------

HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Wüstenrot je finančná skupina pochádzajúca z Nemecka a z Rakúska.
Do nemeckého Wüstenrotu patrí Württembergische poisťovňa (založená v roku 1828).

Ako prvá v kontinentálnej Európe začala v roku 1921 pôsobiť ako stavebná sporiteľňa v Nemecku.
V Rakúsku začal Wüstenrot vo forme družstevnej spoločnosti vykonávať svoju činnosť ako stavebná sporiteľňa po svojom zaregistrovaní sa v roku 1925.
V roku 1973 bola založená rakúska Wüstenrot Versicherung GesmbH – v tom čase výlučne životná poisťovňa.
V roku 2001 sa Wüstenrot Versicherung zlúčila s Volksfürsorge Jupiter Versicherung (ktorá bola založená v roku 1890).

Na slovenský trh vstúpila Wüstenrot Rakúsko v roku 1993 v oblasti stavebného sporenia. V roku 1998 začala vykonávať svoju činnosť Wüstenrot životná poisťovňa, a.s..

V roku 2003 sa zlúčila Wüstenrot životná poisťovňa s Univerzálnou bankovou poisťovňou, a.s. (založenou v roku 1994), kúpou ktorej zároveň vstúpila na trh neživotného poistenia.

Nová Wüstenrot poisťovňa, a. s. vznikla 1. januára 2004 a má univerzálnu licenciu.

Logo

wüstenrot
POISŤOVŇA

NAŠA MISIA

Naša misia je byť Váš profesionálny partner pre Vašu finančnú istotu vo všetkých etapách života

Profesionálny partner...

Základom našej práce je permanentná koncentrácia na vysokú kvalitu produktov a na ich vyváženosť. Orientáciu na zákazníka a riešenie individuálnych potrieb a špecifik klientov a partnerov považujeme za hlavný pilier budovania dlhodobých a dôveryhodných vzťahov. Základom nášho tímu sú profesionálni spolupracovníci a obchodní partneri.

Finančná istota...

Finančná istota vás, vašej rodiny alebo firmy predstavuje pre nás viac, než len zabezpečenie základných finančných potrieb v prípade nepredvídateľných udalostí. Znamená tiež komplexnú ponuku finančných služieb spojených s garanciou istoty prostredníctvom spolupráce so silným a profesionálnym partnerom.

Všetky etapy života...

Život sa mení a s ním aj potreby a očakávania ľudí v jeho rôznych etapách. Kvalifikácia našich spolupracovníkov, ako i tvorba produktov tieto zmeny rešpektuje a zohľadňuje.

FIREMNÉ PRINCÍPY A HODNOTY

Budovanie dlhodobých vzťahov = s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi

Efektivita = je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia oboch firiem

Spoľahlivosť = plníme stanovené záväzky a dohody

Tradícia = sme hrdí, že sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot

Fair play = uznávame férový prístup a čestnosť

Inovativnosť = neustále zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný

Rešpekt = vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov

Maximálna zodpovednosť = plné nasadenie je hlavným predpokladom úspechu každej našej činnosti

Angažovanosť = aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov

PREHĽAD PRODUKTOV SPOLOČNOSTI

Spoločnosť ponúka širokú škálu produktov životného i neživotného poistenia pre občanov i organizácie. Je známa novátorským prístupom, originálnymi produktmi a netradičnými riešeniami.

Produkty životného poistenia

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok
Kapitálové životné poistenie
Rizikové životné poistenie

Produkty neživotného poistenia

Poistenie motorových vozidiel
Poistenie úrazu a zodpovednosti
Poistenie bývania
Individuálne zdravotné poistenie
Poistenie právnej ochrany
Poistenie zodpovednosti zamestnanca
Poistenie podnikateľov
Cestovné poistenie
Poistenie pre prípad straty zdroja príjmu

VÝZNAMNÉ OCENENIA A MARKETINGOVÉ AKTIVITY SPOLOČNOSTI

Wüstenrot poisťovňa sa v rámci marketingových aktivít v roku 2010 sústredila predovšetkým na podporu predaja produktov životného poistenia a úrazového poistenia formou reklamných kampaní, PR a reklamných spoluprác. Tradične sme podporovali kultúru, najmä formou partnerstva so známym a veľmi obľúbeným bratislavským Teátrom Wüstenrot. Nezabudli sme ani na podporu športu, predovšetkým futbalových klubov – mládežníckeho Interu Bratislava a profesionálneho Spartaka Trnava.

Vďaka kvalite produktov a zákazníckeho servisu bol aj rok 2010 mimoriadne úspešný; aj vzhľadom na ocenenia, ktoré Wüstenrot poisťovňa získala.

Zlatá minca 2010

1. miesto pre Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok
2. miesto pre Životné poistenie pre zdravie a dôchodok s daňovým zvýhodnením
3. miesto pre Poistenie úrazu a zodpovednosti
3. miesto pre Povinné zmluvné poistenie



Sibaf Award 2010

3. miesto v kategórii „Poisťovňa vozidiel“



TREND Poistovňa roka 2010

5. miesto

Najúspešnejšia firma r. 2010 v SR

(tento titul udeľuje organizácia Junior Chamber International – Slovakia)



Certifikát Slovak Gold Exclusive



II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

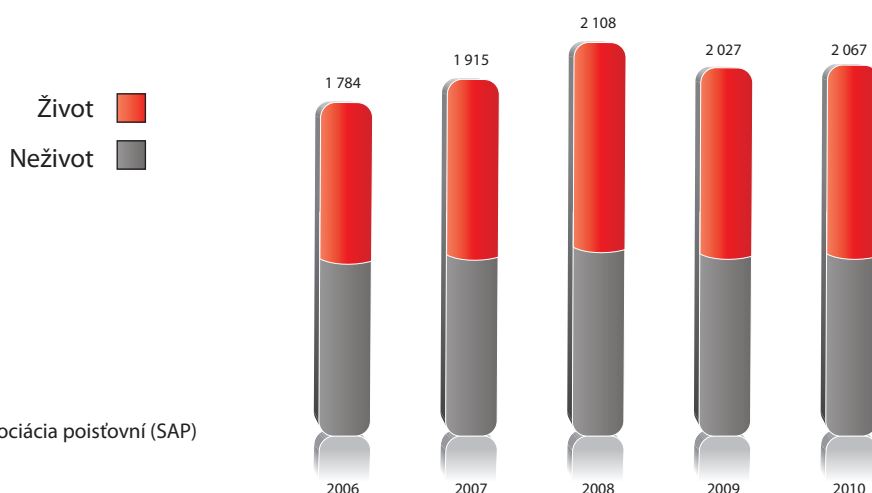
HOSPODÁRSKA SITUÁCIA

Na Slovensku bol po finančnej kríze dosiahnutý 4,0%-ný nárast HDP (2009: -4,7%), inflácia klesla na 1,0% (2009: 1,6%) a počet nezamestnaných sa zvýšil na 389 000 (2009: 324 200), čomu zodpovedá miera nezamestnanosti 14,4% (2009: 12,1%).

VÝVOJ POISTNÉHO TRHU A SPOLOČNOSTI NA POISTNOM TRHU

Predpísané poistné na slovenskom poistnom trhu vzrástlo v roku 2010 o 2,0% na 2 067 mil. EUR (2009: 2 027 mil. EUR), pričom v životnom poistení bol zaznamenaný nárast o 6,1% na 1 127 mil. EUR (2009: 1 062 mil. EUR) a v neživotnom poistení pokles o 2,6% na 940 mil. EUR (2009: 965 mil. EUR).

Celkové predpísané poistné na slovenskom poistnom trhu (v mil. EUR)



Zdroj:
Slovenská asociácia poisťovní (SAP)

Spoločnosť dosiahla v roku 2010 v predpísanom poistnom 2,5%-ný podiel na trhu, čo predstavuje 9. miesto spomedzi 23 poisťovní, ktoré sú členmi SAP. V životnom poistení dosiahla 2,4%-ný podiel, t.j. 11. miesto a v neživotnom poistení 2,5%-ný podiel, t.j. 7. miesto.

Vývoj podielu Spoločnosti na poistnom trhu					
Rok	2006	2007	2008	2009	2010
Životné poistenie	1,7%	1,9%	2,1%	2,4%	2,4%
Neživotné poistenie	2,0%	2,1%	2,3%	1,5%	2,5%
Spolu	1,9%	2,0%	2,2%	2,0%	2,5%

Zo všetkých 23 poisťovní ponúklo produkt Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len „PZP MV“) len 11 z nich. Celkové predpísané poistné PZP MV zaznamenalo pokles z 298 mil. EUR v roku 2009 na 296 mil. EUR v roku 2010 (-0,7%), avšak predpísané poistné PZP MV Spoločnosti vzrástlo za rovnaké obdobie zo 6 mil. EUR na 13 mil. EUR (+113,5%), čím sa zvýšil podiel Spoločnosti na trhu v PZP MV z 2,0% (8. miesto) na 4,4% (6. miesto).

VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI

Ukazovatele*

v tis. EUR	2006	2007	2008	2009	2010
Predpísané poistné	33 322	38 155	45 569	40 125	50 739
• Životné poistenie	14 389	17 910	23 001	25 266	27 532
• Neživotné poistenie	18 933	20 245	22 568	14 859	23 207
Náklady na poistné plnenia	8 783	9 019	10 113	9 234	12 339
• Životné poistenie	2 511	3 049	3 436	4 883	5 731
• Neživotné poistenie	6 272	5 970	6 677	4 351	6 608
Technické rezervy	41 941	49 391	58 954	66 031	84 764
Finančné umiestnenie	50 249	63 324	70 176	80 103	94 155
Výnosy z investícií	1 909	3 048	-442	4 066	5 782
Podiel poistencov na zisku	170	224	295	375	467
Hospodársky výsledok pred zdanením	700	2 354	1 576	4 450	1 414
Hospodársky výsledok po zdanení	413	1 950	1 152	2 502	925
Vlastné imanie	13 303	15 223	16 401	18 903	18 828
• Z toho základné imanie	12 282	12 282	12 282	12 419	12 419
Bilančná suma	62 320	78 615	88 585	98 124	116 519
Počet zamestnancov	191	209	214	205	217

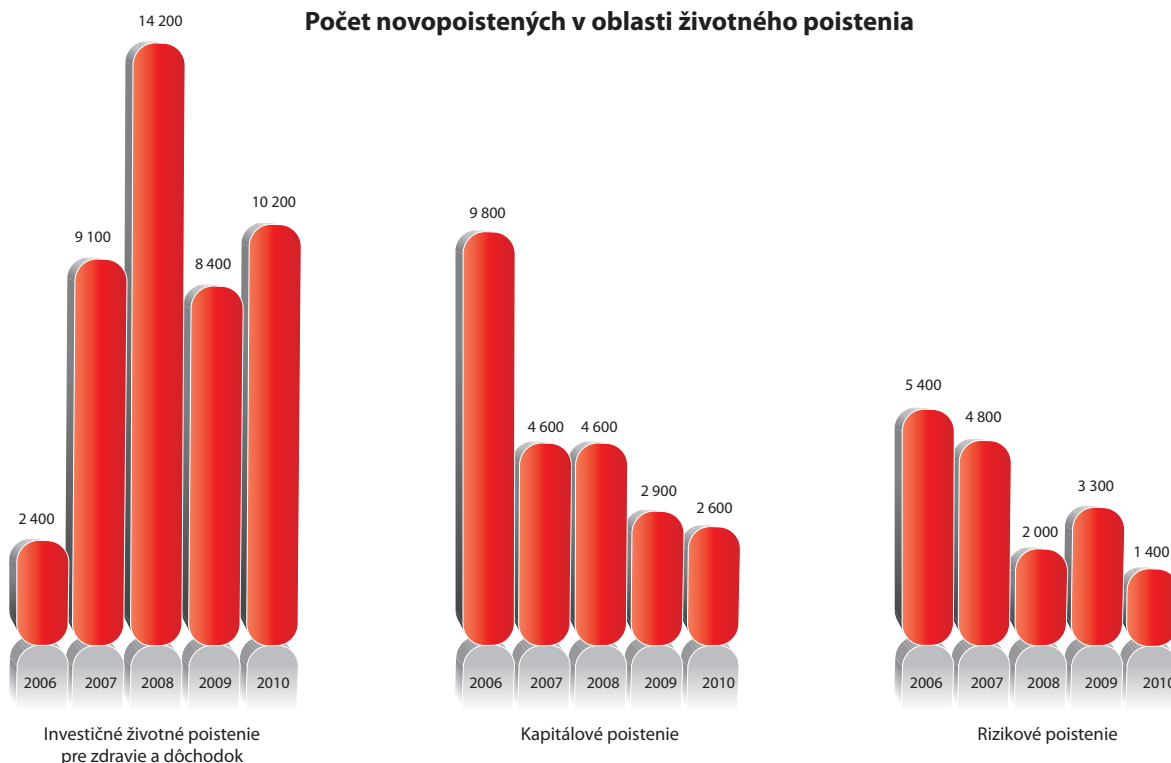
* vybrané údaje z individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej v zmysle IAS/IFRS (všetky ukazovatele za roky 2006 až 2009 sú vrátane pobočky Spoločnosti v Českej republike)

Nová produkcia

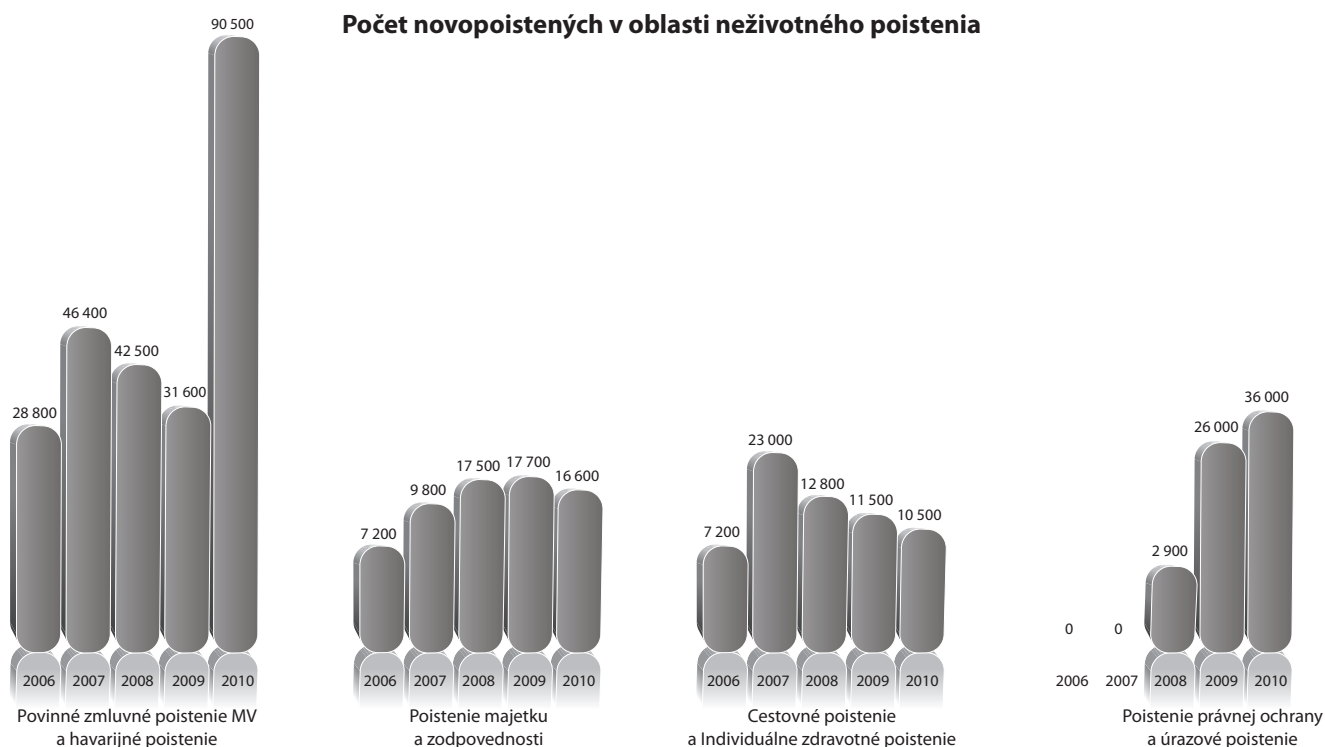
Spoločnosť v roku 2010 získala 167 707 nových klientov (2009: 101 294), z toho 14 151 klientov v oblasti životného poistenia a 153 556 v oblasti neživotného poistenia. Oproti roku 2009 zaznamenala Spoločnosť pokles o 2,7% v novej produkcii životného poistenia a nárast o 77,0% v novej produkcii neživotného poistenia.

Všetky novozavreté poisťné zmluvy vykazujú celkové ročné poisťné vo výške 23 282 tis. EUR, z čoho 7 187 tis. EUR pripadá na poisťné zmluvy životného poistenia a 16 095 tis. EUR na poisťné zmluvy neživotného poistenia.

Počet novopoisťených v oblasti životného poistenia



Počet novopoisťených v oblasti neživotného poistenia

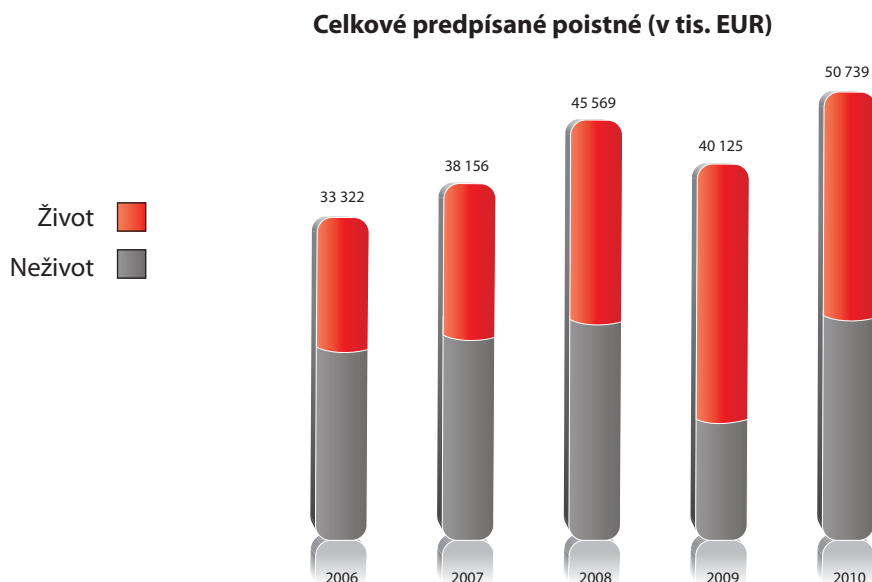


Predpísané poistné

Spoločnosť dosiahla v roku 2010 predpísané poistné vo výške 50 739 tis. EUR (2009: 40 125 tis. EUR), čo v porovnaní s rokom 2009 predstavuje nárast o 26,5%.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 9,0% z 25 266 tis. EUR v roku 2009 na 27 532 tis. EUR v roku 2010. Z toho predstavuje investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok 14 125 tis. EUR (+24,8%), kapitálové životné poistenie 12 476 tis. EUR (-3,3%) a rizikové životné poistenie 931 tis. EUR (-10,7%).

Významný nárast vo výške 56,2% bol dosiahnutý v predpísanom poistnom v oblasti neživotného poistenia. Z celkového nárastu z 14 859 tis. EUR v roku 2009 na 23 207 tis. EUR v roku 2010 pripadá na individuálne zdravotné poistenie 597 tis. EUR (-5,0%), úrazové poistenie 223 tis. EUR (+67,3%), poistenie právnej ochrany 396 tis. EUR (+45,8%), povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel 13 014 tis. EUR (+92,9%), havarijné poistenie motorových vozidiel 4 593 tis. EUR (+50,0%) a na ostatné produkty neživotného poistenia (poistenie zodpovednosti zamestnanca, poistenie bývania, atď.) 4 384 tis. EUR (+9,1%).



Stav poistného kmeňa

Ku koncu roka 2010 eviduje Spoločnosť 290 427 poistných zmlúv (2009: 215 167). Stav poistného kmeňa sa celkovo zvýšil o 35,0%, pričom v oblasti životného poistenia sa zvýšil o 1,7% z 108 307 na 110 186 a v oblasti neživotného poistenia o 68,7% z 106 860 na 180 241.

Nárast v kmeni životného poistenia bol dosiahnutý najmä z dôvodu pozitívneho vývoja stavu kmeňa investičného životného poistenia pre zdravie a dôchodok, ktorý stúpol z 23 783 ku koncu roka 2009 na 29 906 ku koncu roka 2010. Tento nárast o 25,7% dokázal vykompenzovať pokles kmeňa ostatných produktov životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia sa výrazne zvýšil stav kmeňa povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel z 41 890 na 107 475, čo predstavuje nárast o 156,6%. Nárast kmeňa bol zaznamenaný aj v oblasti havarijného poistenia motorových vozidiel (z 6 484 na 9 201, t.j. nárast o 41,9%) a poistenia zodpovednosti (z 21 086 na 26 018, t.j. nárast o 23,4%).

Finančné výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2010 finančné výnosy vo výške 5 593 tis. EUR (2009: 4 371 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje nárast o 28,0%. Z toho finančné výnosy vzrástli vo vlastnom mene o 41,6% z 2 421 tis. EUR v roku 2009 na 3 429 tis. EUR v roku 2010 a v mene poistených o 11,0% z 1 950 tis. EUR v roku 2009 na 2 165 tis. EUR v roku 2010.

Zaistenie

Vzhľadom na škodovosť na úrovni 58,5% v roku 2010 je hospodársky výsledok zaistenia podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. Prepracovaním zaistenia neživotného poistenia z proporcionálneho na neproporcionálne zaistné krytie sa negatívny výsledok zaistenia postupne znižoval. Avšak z dôvodu nárastu stavu poistného kmeňa Spoločnosti v roku 2010 vzrástol negatívny výsledok zaistenia na -1 313 tis. EUR (2009: -1 212 tis. EUR).

Stav rizika a solventnosť

Riadenie rizík Spoločnosti vychádza zo Stratégie riadenia rizík ako základného dokumentu pre riadenie rizík. Spoločnosť je vystavená rizikám trhovým, operačným, kreditným, poistno-technickým a riziku likvidity.

Trhové riziko predstavuje riziko zmeny trhovej hodnoty aktív pri zmene úrokových sadzieb alebo trhových cien. Spoločnosť je vystavená možným stratám pri nepriaznivých situáciách na trhu. Výšku tohto rizika sleduje Spoločnosť napr. cez zmenu hodnoty aktív pri zmene parametrov pri nepriaznivej situácii (tzv. stresové testy alebo analýzy citlivosti) alebo analýzou durácie.

V rámci umiestnenia technických rezerv Spoločnosť investuje finančné prostriedky predovšetkým do pevne úročených cenných papierov, ktoré sú držané do splatnosti, do termínovaných vkladov a podielových jednotiek. Rizikovejšie investície do štruktúrovaných investičných produktov, derivátov či akcií Spoločnosť vo svojom portfóliu nemá. Preto je riziko zo zmeny trhových úrokových sadzieb vzťahujúce sa na investície Spoločnosti nízke.

Od roku 2006 investuje Spoločnosť vo vlastnom mene do podielových jednotiek podielových fondov. K 31.12.2010 predstavovala ich hodnota 4 335 tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálového umiestnenia Spoločnosti je 5,3%.

Operačné riziko predstavuje riziko straty v dôsledku nepriaznivých situácií v Spoločnosti. Pod operačné riziká patria interné a externé riziká, ktoré súvisia s chodom Spoločnosti, s procesmi v nej prebiehajúcimi, so zamestnancami, technológiami a pod.. Spoločnosť každý rok prijíma opatrenia na zníženie operačného rizika v rôznych oblastiach. V roku 2010 prijala niekoľko ďalších interných predpisov, ktorých úloha je rýchlejšie a efektívnejšie riadenie rizík v Spoločnosti.

Kreditné riziko predstavuje riziko finančnej straty pre Spoločnosť pri nedodržaní podmienok protistrany, a to najmä pri pohľadávkach Spoločnosti a pri kúpe finančných aktív. Spoločnosť má vytvorené interné limity a kontrolné mechanizmy pre nákup týchto aktív a riadenie tohto rizika. Interné pravidlá Spoločnosti dovoľujú investovať len do aktív s minimálnym ratingom „investičný stupeň“. Rovnako aj maximálna výška jednotlivých investícií a maximálna výška všetkých investícií závisia od ratingu protistrán. K 31.12.2010 bolo 64,7% aktív Spoločnosti investovaných do aktív s ratingom A a vyšším.

Poistno-technické riziko predstavuje riziko nárastu záväzkov v dôsledku nepriaznivej situácie zapríčinené napr. zmenou základných poistno-technických parametrov, zmenou v správaní sa poisteného, vlastnosťami jednotlivých produktov, nepriaznivým vývojom technických rezerv alebo nepriaznivým vývojom škôd.

Škodovosť Spoločnosti sa naďalej udržiava na nízkej úrovni 58,5%. V neživotnom poistení sú vyššie jednotlivé aj kumulované riziká zaistené. Škodovosť predstavuje 54,4%. V životnom poistení predstavuje kmeň poistených relatívne homogénne riziko s dlhodobou stabilnou škodovosťou na úrovni 61,4%.

Riziko likvidity predstavuje riziko financovania aktivít Spoločnosti. Spoločnosť musí mať neustále dostatok likvidných prostriedkov na plnenie svojich záväzkov a zároveň by mali mať tieto prostriedky vhodnú časovú štruktúru. Riadenie likvidity sa zakladá na interných pravidlách Spoločnosti a likvidita je neustále preverovaná. Podiel likvidných aktív na celkových aktívach Spoločnosti k 31.12.2010 predstavuje 73,3%.

Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov predstavuje k 31.12.2010 hodnotu 8 008 tis. EUR. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti predstavuje k 31.12.2010 16 044 tis. EUR, a teda relatívna hodnota solventnosti Spoločnosti je 200,4%. Solventnosť Spoločnosti, vykazovanej podľa metodiky NBS, síce oproti minulému roku mierne klesla, ale bol to očakávaný pokles, keďže rok 2010 bol rokom silného rastu Spoločnosti.

Vplyv Spoločnosti na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť poskytuje pracovné príležitosti tak interným zamestnancom, ako aj externým sprostredkovateľom poistenia. Počet interných zamestnancov sa zvýšil z 205 k 1.1.2010 na 217 k 31.12.2010, z toho počet zamestnancov ústredia sa zvýšil zo 150 na 165.

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobudnutí vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materských spoločností

V priebehu roka 2010 Spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2010 ani žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových a iných úveroch

Spoločnosť eviduje pôžičku prijatú od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti, ktorá je splatná do 31.12.2017. Úroková sadzba vyplývajúca z dohodnutých podmienok je vo výške 5% p.a.. Ďalšie pôžičky, bankové a iné úvery Spoločnosť neprijala a ani neplánuje prijať.

Náklady a hospodársky výsledok

V roku 2010 predstavujú personálne náklady Spoločnosti 5 795 tis. EUR (2009: 5 814 tis. EUR), vecné náklady (vrátane odpisov) 7 308 tis. EUR (2009: 7 269 tis. EUR) a náklady na provízie 10 243 tis. EUR (2009: 6 532 tis. EUR).

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2010 podľa auditovanej účtovnej závierky 1 413 591 EUR a zisk po zdanení 925 203 EUR.

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

Zisk po zdanení v roku 2010	925 203 EUR
Navýšenie zákonného rezervného fondu	92 520 EUR
Dividendy	0 EUR
Nerozdelený zisk roku 2010	832 683 EUR

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ SPOLOČNOSTI

V roku 2011 očakáva Spoločnosť nárast predpísaného poistného na 56 800 tis. EUR (+11,9%), z toho 31 300 tis. EUR v oblasti životného poistenia (+13,7%) a 25 500 tis. EUR v oblasti neživotného poistenia (+9,9%). Spoločnosť si stanovila za cieľ „nárast“, ktorý má dosiahnuť minimálne nasledovné hodnoty:

- 13% v predpise životného poistenia,
- 7% v počte zmlúv úrazového a individuálneho zdravotného poistenia,
- 9% v počte zmlúv povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel,
- 14% v počte zmlúv havarijného poistenia motorových vozidiel,
- 24% v počte zmlúv poistenia bývania - fyzické osoby,
- 13% v počte zmlúv poistenia bývania - právnické osoby,
- 16% v počte zmlúv poistenia všeobecnej zodpovednosti a
- 10% v počte zmlúv poistenie právnej ochrany.

Na základe plánovaného vývoja Spoločnosť predpokladá, že v roku 2011 dosiahne zisk pred zdanením vo výške 1 800 tis. EUR.

POĎAKOVANIE

Poďakovanie patrí všetkým našim klientom, ktorí nám aj naďalej prejavujú svoju dôveru. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, sprostredkovateľom poistenia a obchodným partnerom, ktorí prispeli k úspešnému vývoju našej Spoločnosti.

Za predstavenstvo
 Bratislava, marec 2011



Ing. Pavol Pitoňák, MBA
 člen predstavenstva



JUDr. Dana Macková
 členka predstavenstva



Mag. Michael Ziegler
 člen predstavenstva

OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI

Od roku 2009 má Wüstenrot poisťovňa spolu s Wüstenrot stavebnou sporiteľňou spoločnú internú predajnú sieť.

Wüstenrot centrá

Karadžičova 17, 825 22 Bratislava
Grösslingová 77, 824 68 Bratislava
Žilinská 7-9, 811 05 Bratislava
Osuského 1, 851 03 Bratislava
Lichnerova 37/A, 903 01 Senec
Hviezdoslavova 12, 917 00 Trnava
Hviezdoslavova 2556/63, 905 01 Senica
Kukučínova 43, 929 01 Dunajská Streda
Bratislavská 76, 924 01 Galanta
Farská 6, 94901 Nitra
Nám. M. R. Štefánika 2, 955 01 Topoľčany
Palatínová 25, 945 01 Komárno
Kalvínske nám. 2, 934 01 Levice
Ľ. Štúra 3, 940 01 Nové Zámky
Hviezdoslavova 1, 911 01 Trenčín
M. R. Štefánika 171, 017 01 Považská Bystrica
Weisseho 15/329, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
Hviezdoslavova 1, 911 01 Trenčín
Námestie Ľ. Štúra 1, 010 01 Žilina
Antona. Bernoláka 48/A, 010 01 Žilina
Daxnerova 8, 036 01 Martin
Radlinského 60, 026 01 Dolný Kubín
Dolná 26, 974 01 Banská Bystrica
SNP 61/4, 965 01 Žiar nad Hronom
Námestie SNP 87/8, 960 01 Zvolen
Svätoplukova 16, 979 01 Rimavská Sobota
Alžbetina 7, 040 01 Košice
Hlavná 55, 040 01 Košice
Zimná 78, 052 01 Spišská Nová Ves
Jaroslavská 3, 071 01 Michalovce,
Hlavná 131 08001 Prešov
Masarykova 11, 080 01 Prešov
Nám. sv. Egídia 112, 058 01 Poprad
Radničné nám. 31, 085 01 Bardejov

Agentúrne riaditeľstvá

Herlianska 15, 821 02 Bratislava
Trnavské myto 1, 831 03 Bratislava
Kadnárova 61, 831 51 Bratislava
Winterova 62, 921 01 Piešťany
Rázusova 7, 917 01 Trnava
Kukučínova 459, 929 01 Dunajská Streda
Dunajská ulica č.5, 945 01 Komárno
Nám. M.R.Štefánika 2, 945 01 Komárno
Podzámska 23/A, 940 01 Nové Zámky
Ul. 1. mája 226/1, 958 01 Partizánske
Ul. Československej armády 29, 934 01 Levice
Námestie slobody 1/1, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
Námestie SNP 70/36, 960 01 Zvolen
Kubíniho nám. 10, 984 01 Lučenec
Národná 8, 974 01 Banská Bystrica
Štúrova 19, 031 01 Liptovský Mikuláš
Národná 27, 010 01 Žilina
ul. Samuela Nováka 1765/10, 026 01 Dolný Kubín
Nám. slobody 22, 971 01 Prievidza
Májová 1115, 022 01 Čadca
Bélu Bartóka 2, 979 01 Rimavská Sobota
Hlavná 6, 040 01 Košice
Fejova 3, 040 01 Košice
M. R. Štefánika 1256/22, 075 01 Trebišov
Štefánikovo nám. 17, 052 01 Spišská Nová Ves
Betliarska ul. 80, 048 01 Rožňava
Tkáčska 2, 080 01 Prešov
Floriánova 6, 080 01 Prešov
Kukorelliho 2314/58, 066 01 Humenné
Kellerova 1, 085 01 Bardejov



III. SPRÁVA DOZORNEJ RADY

SPRÁVA DOZORNEJ RADY 2010

V roku 2010 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 2010, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje účtovnú závierku 2010 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 2010 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 2010.

Prijaté dozornou radou na konaní 26. 4. 2011

IV. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

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

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu poisťovne za účtovnú závierku

Štatutárny orgán poisťovne zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán poisťovne považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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 vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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 nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly poisťovne týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol poisťovne je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov štatutárneho orgánu poisťovne, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2010 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

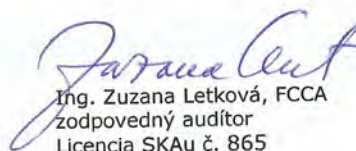
Zdôraznenie skutočností

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.13 poznámok k tejto účtovnej závierke. V súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vykazuje poisťovňa rezervu na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Rezerva vykázaná k 31. decembru 2010 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 7. marca 2011



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



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

V. INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

OBSAH

Súvaha	20
Výkaz ziskov a strát	21
Výkaz o zmenách vlastného imania	22
Výkaz peňažných tokov	23

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE:

1	VŠEOBECNÉ ÚDAJE	24
1.1	Obchodné meno a sídlo Spoločnosti	24
1.2	Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:	24
1.3	Štruktúra akcionárov Spoločnosti	24
1.4	Informácie o orgánoch Spoločnosti	24
1.5	Informácie o konsolidovanom celku	25
1.6	Počet zamestnancov	25
1.7	Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	25
2	ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	25
2.1	Základ prezentácie	25
2.2	Vykazovanie podľa segmentov	26
2.3	Prepočet údajov v cudzej mene	29
2.4	Pozemky, budovy a zariadenia	29
2.5	Investície do nehnuteľností	29
2.6	Nehmotný majetok	29
2.7	Finančné aktíva	30
2.8	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	30
2.9	Ostatné aktíva	31
2.10	Zníženie hodnoty aktív	31
2.11	Základné imanie	31
2.12	Poistné zmluvy - klasifikácia	31
2.13	Daň z príjmov	33
2.14	Rezervy	33
2.15	Vykazovanie výnosov	33

3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	34
4	RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	35
4.1	Poistné riziko	35
4.2	Finančné riziko	37
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	43
5.1	Pozemky, budovy a zariadenia	43
5.2	Investície do nehnuteľností	43
5.3	Nehmotný majetok	44
5.4	Finančné aktíva	45
5.5	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	48
5.6	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov	48
5.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	49
5.8	Ostatné aktíva	49
5.9	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu	49
5.10	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	50
5.11	Finančné záväzky	52
5.12	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	53
5.13	Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	53
5.14	Výnosy z poistného, netto	54
5.15	Príjmy z poplatkov a provízií	55
5.16	Výnosy z investícií	55
5.17	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	56
5.18	Poistné škody a plnenia	56
5.19	Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku	57
5.20	Finančné náklady	58
5.21	Daň z príjmov	58
5.22	Peňažné toky z prevádzkových činností	59
5.23	Transakcie so spriaznenými osobami	60
5.24	Podmienené záväzky	61
5.25	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	62

Súvaha k 31. decembru 2010 v EUR		Spolu 31.12.2010	Spolu 31.12.2009
	<i>Pozn.</i>		
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	928 158	1 304 458
Investície do nehnuteľností	5.2	6 448 979	6 090 794
Nehmotný majetok	5.3	16 334 320	12 573 433
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	13 550 688	11 190 907
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	2 783 632	1 382 526
Finančné aktíva	5.4	91 387 098	77 131 524
· Dlhové cenné papiere		49 567 185	44 810 886
· držané do splatnosti		44 172 366	42 032 011
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		5 394 819	2 778 875
· Termínované vklady		15 085 541	12 505 308
· Podielové fondy		4 335 255	2 912 073
· Finančné umiestnenie v mene poistených		12 410 361	7 200 558
· Úvery a pohľadávky		9 988 756	9 702 699
· úvery		5 369 345	5 842 028
· pôžičky poisteným		938 767	741 651
· pohľadávky z poistenia		2 091 249	1 932 334
· pohľadávky zo zaistenia		53 955	42 734
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		1 009 882	690 553
· ostatné pohľadávky		525 558	453 399
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	587 694	361 654
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	468 658	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	341 336	591 539
Ostatné aktíva	5.8	23 174	70 501
Aktíva celkom		116 519 417	98 123 903
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 418 800	12 418 800
Emisné ážio		306 145	306 145
Ostatné rezervy		757 694	507 500
Nerozdelený zisk		5 345 277	5 670 268
· z predchádzajúcich období		4 420 074	3 168 332
· z bežného roka		925 203	2 501 936
Vlastné imanie celkom	5.9	18 827 916	18 902 713
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	81 510 624	64 428 300
· Rezerva na poistné budúcich období		11 332 448	8 014 399
· Rezerva na poistné škody		16 555 122	13 588 845
· Rezerva na životné poistenie		41 194 785	35 604 392
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		12 410 361	7 200 562
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		17 908	20 102
Finančné záväzky	5.11	5 303 438	5 303 575
· Úvery a pôžičky		5 303 438	5 303 575
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	7 372 396	7 193 472
· Záväzky z poistenia		3 881 130	3 146 709
· Záväzky zo zaistenia		648 777	1 790 591
· Záväzky voči zamestnancom		484 936	522 658
· Časové rozlíšenie pasívne		508	1 220
· Ostatné záväzky		2 357 045	1 732 294
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	3 505 043	1 783 203
Záväzky z dane z príjmov	5.6.2	0	512 640
Záväzky celkom		97 691 501	79 221 190
Záväzky a vlastné imanie celkom		116 519 417	98 123 903

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2010 <i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	Spolu 31.12.2010	Spolu 31.12.2009
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		50 721 683	39 353 472
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-3 315 854	-1 258 022
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	47 405 829	38 095 450
Poistné postúpené zaistovateľom		-1 739 012	-1 362 359
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		86 148	-4 371
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	45 752 965	36 728 720
Prijmy z poplatkov a provízií	5.15	328 228	296 270
Výnosy z investícií	5.16	5 781 750	4 066 354
- vo vlastnom mene		3 617 053	2 116 554
- v mene poistených		2 164 697	1 949 800
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	411 224	352 263
Čisté výnosy		52 274 167	41 443 607
Poistné plnenia		-12 339 196	-9 028 599
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-2 966 277	52 292
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-5 590 393	-4 437 221
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 209 799	-5 409 769
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		52 984	50 322
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		139 892	10 592
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.18	-25 912 789	-18 762 383
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-13 747 427	-11 954 298
Náklady na prevádzku	5.19	-10 946 922	-9 193 949
Prevádzkový zisk		1 667 029	1 532 977
Finančné náklady	5.20	-253 438	-252 992
Zisk pred daňou z príjmov		1 413 591	1 279 985
Daň z príjmov	5.21	-488 388	-984 695
Zisk za rok z pokračujúcich činností		925 203	295 290
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Zisk za rok z ukončovaných činností		0	2 206 646
Zisk za rok		925 203	2 501 936

Výkaz o zmenách vlastného imania

v EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
k 31. decembru 2010					
Vlastné imanie					
1. januára 2010	12 418 800	306 145	507 500	5 670 268	18 902 713
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			250 194	-250 194	0
Výplata dividend				-1 000 000	-1 000 000
Zisk po zdanení				925 203	925 203
Vlastné imanie					
31. decembra 2010	12 418 800	306 145	757 694	5 345 277	18 827 916

Výkaz o zmenách vlastného imania

v EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
k 31. decembru 2009					
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 peňažných tokov k 31. decembru 2010 <i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	Spolu 31.12.2010	Spolu 31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.22	4 085 550	8 849 781
Zaplatená daň z príjmov		-1 489 666	-340 574
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		2 595 884	8 509 207
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-1 673 333	-4 119 315
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		95 399	51 089
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-1 577 934	-4 068 226
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend a tantiém		-1 014 578	-7 951
Splátky úrokov z úveru od materskej spoločnosti		-253 575	-253 068
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-1 268 153	-261 019
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj			
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		0	-1 551 659
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		0	8 863
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		0	-2 530 665
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj, netto		0	-4 073 461
Zníženie / zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-250 203	106 501
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		591 539	485 038
- z toho súvisiace s aktívami na predaj		0	57 712
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	5.7	341 336	591 539

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 prevádzkovaní 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 34 Wüstenrot centier na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Do 27. júla 2010 bola jediným akcionárom Spoločnosti so 100%-ným podielom na základnom imaní a hlasovacích právach spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-AG. Od 28. júla 2010 a k 31. decembru 2010 sú akcionármi Spoločnosti nasledovné spoločnosti:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v EUR	v %	v %
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00	100,00

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva Spoločnosti bolo v roku 2010 nasledovné:

	Funkcia
JUDr. Dana Macková	Členka
Mag. Michael Ziegler	Člen
Ing. Pavol Pitoňák MBA	Člen

Dňa 28. augusta 2010 sa stal členom predstavenstva Ing. Pavol Pitoňák MBA. Do 30. septembra 2010 bol členom predstavenstva Mag. Siegfried Fatzi.

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 31.12.2010 nasledovné:

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

1.5 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 a na Krajskom súde, Rudolfsplatz 2, Salzburg, Rakúsko.

1.6 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2010 bol 217, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2009: 205, z toho riadiacich pracovníkov 21).

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „Účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (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 bude po zostavení 7. marca 2011 zverejnená na web stránke Spoločnosti.

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.

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 2010 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 2010. Ide predovšetkým o nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré sú relevantné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti: dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“, dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS“, IFRIC 16 „Zabezpečovacie nástroje na čisté investície v zahraničných prevádzkach“ a IFRIC 17 „Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom“.

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky pripravené na vydanie, avšak k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť, sú najmä: dodatky k IAS 24 „Zverejnenie spriaznených osôb“, dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“, dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 - Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ a IFRIC 19 „Výmena finančných záväzkov za kapitálové nástroje“.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky vydané radou IASB, ale neboli prijaté EÚ, sú najmä: dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ a dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2010)“ a IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr): Dňa 28. septembra 2010 IASB znovu vydala IFRS 9, ktorý obsahuje nové požiadavky na účtovanie o finančných záväzkoch a požiadavky na odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov prevzaté z IAS 39. Štandard využíva jednotný prístup na určenie toho, či sa finančný majetok oceňuje v amortizovanej cene alebo reálnej hodnote, čím nahrádza mnohé rozdielne pravidlá uvedené v IAS 39. Prístup IFRS 9 vychádza z toho, ako účtovná jednotka riadi svoje finančné nástroje (svoj obchodný model) a charakteristiky zmluvných peňažných tokov finančného majetku. Nový štandard ďalej požaduje používať jednotnú metódu znehodnotenia, čím sa nahrádzajú mnohé rozdielne metódy znehodnotenia uvedené v IAS 39. Nové požiadavky vzťahujúce sa na účtovanie o finančných záväzkoch riešia problém volatility vo výkaze ziskov a strát, ktorá vyplýva z toho, že sa emitent rozhodne pre oceňovanie vlastného dlhu v reálnej hodnote. Rada IASB sa rozhodla ponechať existujúce oceňovanie amortizovanou cenou pre väčšinu záväzkov a obmedzila tak zmenu len na prípady, keď sa vyžaduje pre riešenie vlastných úverových problémov. Na základe nových požiadaviek bude účtovná jednotka, ktorá sa rozhodla oceniť záväzok reálnou hodnotou, vykazovať časť zmeny reálnej hodnoty spôsobenej zmenami vlastného úverového rizika účtovnej jednotky v časti ostatné súhrnné zisky/straty vo výkaze ziskov a strát, a nie v rámci zisku alebo straty).

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.

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. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 3.

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*, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné a neživotné poistenie. Účtovné politiky platné pre tieto segmenty sú rovnaké ako účtovné politiky použité pri zostavení účtovnej závierky.

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 a výnosy spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poisťného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poisťnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novozatvorených poisťných 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, nákladov a výnosov 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>	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	390 383	537 775	928 158	608 066	696 392	1 304 458
Investície do nehnuteľností	5.2	4 610 548	1 838 431	6 448 979	4 364 802	1 725 992	6 090 794
Nehmotný majetok	5.3	13 760 527	2 573 793	16 334 320	11 707 837	865 596	12 573 433
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	12 353 243	1 197 445	13 550 688	10 566 157	624 750	11 190 907
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 407 284	1 376 348	2 783 632	1 141 680	240 846	1 382 526
Finančné aktíva	5.4	61 483 547	29 903 551	91 387 098	51 739 400	25 392 124	77 131 524
· Dlhové cenné papiere		34 815 766	14 751 419	49 567 185	29 420 487	15 390 399	44 810 886
· držané do splatnosti		32 289 797	11 882 569	44 172 366	29 420 487	12 611 524	42 032 011
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		2 525 969	2 868 850	5 394 819	0	2 778 875	2 778 875
· Termínované vklady		5 320 951	9 764 590	15 085 541	7 185 995	5 319 313	12 505 308
· Podielové fondy		4 005 551	329 704	4 335 255	2 912 073	0	2 912 073
· Finančné umiestnenie v mene poistených		12 410 361	0	12 410 361	7 200 558	0	7 200 558
· Úvery a pohľadávky		4 930 918	5 057 838	9 988 756	5 020 287	4 682 412	9 702 699
· úvery		2 684 672	2 684 673	5 369 345	2 921 014	2 921 014	5 842 028
· pôžičky poisteným		938 767	0	938 767	741 651	0	741 651
· pohľadávky z poistenia		847 817	1 243 432	2 091 249	962 569	969 765	1 932 334
· pohľadávky zo zaistenia		0	53 955	53 955	0	42 734	42 734
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		295 295	714 587	1 009 882	246 813	443 740	690 553
· ostatné pohľadávky		164 367	361 191	525 558	148 240	305 159	453 399
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	136 499	451 195	587 694	183 782	177 872	361 654
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	8 067	460 591	468 658	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	188 457	152 879	341 336	398 925	192 614	591 539
Ostatné aktíva	5.8	11 587	11 587	23 174	35 251	35 250	70 501
Aktíva celkom		80 589 615	35 929 802	116 519 417	69 038 063	29 085 840	98 123 903
Vlastné imanie							
Základné imanie		6 209 400	6 209 400	12 418 800	6 209 400	6 209 400	12 418 800
Emisné ážio		153 072	153 073	306 145	153 072	153 073	306 145
Ostatné rezervy		310 582	447 112	757 694	209 904	297 596	507 500
Nerozdelený zisk		6 452 433	-1 107 156	5 345 277	4 142 302	1 527 966	5 670 268
· z predchádzajúcich období		3 541 624	878 450	4 420 074	3 135 419	32 913	3 168 332
· z bežného roka		2 910 809	-1 985 606	925 203	1 006 883	1 495 053	2 501 936
Vlastné imanie celkom	5.9	13 125 487	5 702 429	18 827 916	10 714 678	8 188 035	18 902 713
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	59 230 365	22 280 259	81 510 624	48 138 703	16 289 597	64 428 300
· Rezerva na poistné budúcich období		2 363 448	8 969 000	11 332 448	2 589 801	5 424 598	8 014 399
· Rezerva na poistné škody		3 261 771	13 293 351	16 555 122	2 743 948	10 844 897	13 588 845
· Rezerva na životné poistenie		41 194 785	0	41 194 785	35 604 392	0	35 604 392
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		12 410 361	0	12 410 361	7 200 562	0	7 200 562
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		0	17 908	17 908	0	20 102	20 102
Finančné záväzky	5.11	5 303 438	0	5 303 438	5 303 575	0	5 303 575
· Úvery a pôžičky		5 303 438	0	5 303 438	5 303 575	0	5 303 575
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	2 872 826	4 499 570	7 372 396	3 925 290	3 268 182	7 193 472
· Závazky z poistenia		1 849 563	2 031 567	3 881 130	1 450 146	1 696 563	3 146 709
· Závazky zo zaistenia		166 329	482 448	648 777	1 652 443	138 148	1 790 591
· Závazky voči zamestnancom		203 673	281 263	484 936	222 899	299 759	522 658
· Časové rozlíšenie pasívne		0	508	508	0	1 220	1 220
· Ostatné záväzky		653 261	1 703 784	2 357 045	599 802	1 132 492	1 732 294
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	57 499	3 447 544	3 505 043	66 228	1 716 975	1 783 203
Závazky z dane z príjmov	5.6.2	0	0	0	889 589	-376 949	512 640
Závazky celkom		67 464 128	30 227 373	97 691 501	58 323 385	20 897 805	79 221 190
Závazky a vlastné imanie celkom		80 589 615	35 929 802	116 519 417	69 038 063	29 085 840	98 123 903

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		27 531 391	23 190 292	50 721 683	25 266 527	14 086 945	39 353 472
Zmena rezervy na poistné budúcich období		226 354	-3 542 208	-3 315 854	-338 389	-919 633	-1 258 022
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	27 757 745	19 648 084	47 405 829	24 928 138	13 167 312	38 095 450
Poistné postúpené zaistovateľom		-533 688	-1 205 324	-1 739 012	-518 406	-843 953	-1 362 359
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-2 182	88 330	86 148	-1 646	-2 725	-4 371
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	27 221 875	18 531 090	45 752 965	24 408 086	12 320 634	36 728 720
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	263 612	64 616	328 228	208 779	87 491	296 270
Výnosy z investícií	5.16	4 725 758	1 055 992	5 781 750	3 466 111	600 243	4 066 354
- vo vlastnom mene		2 561 061	1 055 992	3 617 053	1 516 311	600 243	2 116 554
- v mene poistených		2 164 697	0	2 164 697	1 949 800	0	1 949 800
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	143 219	268 005	411 224	99 968	252 295	352 263
Čisté výnosy		32 354 464	19 919 703	52 274 167	28 182 944	13 260 663	41 443 607
Poistné plnenia		-5 731 399	-6 607 797	-12 339 196	-4 882 919	-4 145 680	-9 028 599
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-517 823	-2 448 454	-2 966 277	-626 252	678 544	52 292
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-5 590 393	0	-5 590 393	-4 437 221	0	-4 437 221
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 209 799	0	-5 209 799	-5 409 769	0	-5 409 769
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		43 206	9 778	52 984	28 673	21 649	50 322
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-45 101	184 993	139 892	4 646	5 946	10 592
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.18	-17 051 309	-8 861 480	-25 912 789	-15 322 842	-3 439 541	-18 762 383
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-7 615 441	-6 131 986	-13 747 427	-6 890 938	-5 063 360	-11 954 298
Náklady na prevádzku	5.19	-3 839 532	-7 107 390	-10 946 922	-3 898 241	-5 295 708	-9 193 949
Prevádzkový zisk		3 848 182	-2 181 153	1 667 029	2 070 923	-537 946	1 532 977
Finančné náklady	5.20	-253 438	0	-253 438	-252 992	0	-252 992
Zisk pred daňou z príjmov		3 594 744	-2 181 153	1 413 591	1 817 931	-537 946	1 279 985
Daň z príjmov	5.21	-683 935	195 547	-488 388	-811 048	-173 647	-984 695
Zisk za rok z pokračujúcich činností		2 910 809	-1 985 606	925 203	1 006 883	-711 593	295 290
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Zisk za rok z ukončovaných činností		0	0	0	0	2 206 646	2 206 646
Zisk za rok		2 910 809	-1 985 606	925 203	1 006 883	1 495 053	2 501 936

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 v položke *Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti*.

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami z prípadného zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek. Pozemky, nedokončené budovy a zariadenia sa neodpisujú.

Odpisy 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.

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy	20 rokov	Rovnomerne	5
Telekomunikačná technika	4 roky	Rovnomerne	25
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém	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

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.

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. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v položke *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

Spoločnosť vlastní tri nehnuteľnosti a jeden nebytový priestor, ktoré boli počas roka 2010 precenené na základe znaleckých posudkov. Zmena hodnoty bola zaúčtovaná cez položku *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné 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, ktoré odpisuje štyri roky.

Spoločnosť tiež vyvíja vlastný poisťný softvér s označením StarINS. Keďže Spoločnosť nepredpokladá dlhodobé využívanie tohto softvéru, neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom. Spoločnosť totiž obstaráva nový účtovný a poisťný softvér, ktorý zaradí do používania 1.1.2011, resp. 1.1.2012.

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 vykážu v položke Výnosy z investícií vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. Obdobne sa vykazuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje.

Spoločnosť na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou vykazuje v danom portfóliu najmä dlhové cenné papiere a podielové fondy, ktorých výkonnosť sleduje na základe reálnej hodnoty.

V tejto kategórii sú zaradené dva štátne dlhopisy, podielové fondy v správcovských spoločnostiach a jeden podnikateľský dlhopis.

2.7.4 Úvery a pohľadávky

Úvery 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 5.4).

Úrokové výnosy sú účtované kvartálne (bližšie popísané v časti 5.16).

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (bližšie popísané v časti 5.4).

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 5.7).

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.

V prípade identifikovaného znehodnotenia sa hodnota aktív oceňovaných v umorovanej hodnote zníži prostredníctvom vytvorenej opravnej položky, pričom súvisiaci náklad sa vykáže v položke *Náklady na prevádzku* vo výkaze ziskov a strát.

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 sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

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 Spoločnosť 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. Záväzkov na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzkov 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). Záväzkov 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 právom na dodatočné podiely na prebytku

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 poistných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.12.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poistné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných 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 poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných 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 poistných plnení.
- Časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzkov vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako aktívum sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzkov je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31.12.2010 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné 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 poistných 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 31.12.2010 je uvedená v bode 5.10.

2.12.3 Zaistné zmluvy

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

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykázané v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) 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 poistných 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 vypočítaný zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Záväzok Spoločnosti zo splatnej dane sa vypočíta použitím 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 nevyužitú daňovú 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 vyказuje 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.

Spoločnosť vyказuje daň z príjmov právnických osôb vo výkaze ziskov a strát v položke *Daň z príjmov* a v položke súvahy *Pohľadávky z dane z príjmov* alebo *Záväzky z dane z príjmov*.

2.14 Rezervy

Spoločnosť vyказuje 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 vyказuje 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.

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

Daňové úrady 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 2010 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6 449 tis. EUR a výnos z precenenia v sume 342 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky

technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia aktív v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Vzhľadom na uvedené skutočnosti existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Podľa prehlásenie vedenia Spoločnosti uvedené ocenenie predstavuje najlepší možný odhad reálnej hodnoty k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť neplánuje predaj / realizáciu týchto nehnuteľností v krátkom horizonte.

Výška možných záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej len „SKP“)

V súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vykazuje poisťovňa rezervu na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP), ako je uvedené v poznámke 5.13 tejto účtovnej závierky. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2010 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.

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, predstavuje 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 volatilita očakávaných výsledkov a menšia je aj pravdepodobnosť, že portfólio bude významne 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 volatilitu očakávaných výsledkov.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle výšky rizika, geografickej lokality, poistného druhu a poistného 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 poistných udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, aby upísané riziká boli dostatočne diverzifikované pokiaľ ide o výšku rizika, územie, poistný druh a poistné odvetvie. 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 prekračujúcu 1,00 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sa obvykle likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom technickej 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 aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví držiteľia zmlúv a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní technickej rezervy na poistné plnenie 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 prirážka 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 redukovú 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 vyváženú 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 životného poistenia 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 úmrtnosti 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 (najmä záplavy, víchrice a krúpy) 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 trhovou 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 (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poistuje 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, 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 dlhohodej 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 očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Spoločnosti k 31.12.2010 a k 31.12.2009.

v EUR

	účtovná hodnota	kladná zmena		vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	záporná zmena		vplyv zmeny na VI
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV			hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	
k 31.12.2010								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	-	-	-	-	5 394 819	5 357 578	-37 241	-
Termínované vklady	15 085 541	15 162 475	76 934	-	-	-	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	70 906 738	70 906 738	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			76 934				-37 241	
Celkový nárast / pokles celkom			39 693					

v EUR

	účtovná hodnota	kladná zmena		vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	záporná zmena		vplyv zmeny na VI
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV			hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	
k 31.12.2009								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	2 778 875	2 779 274	399	-	-	-	-	-
Termínované vklady	11 982 356	12 065 922	83 567	-	-	-	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	522 952	526 613	3 661	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	61 847 340	61 847 340	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			87 625				-	
Celkový nárast / pokles celkom			87 625					

Spoločnosť predpokladá v roku 2011 nárast základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,51% (odhad úrokovej sadzby v roku 2011 na úrovni 1,00% p.a.) a nárast výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,17% (odhad výnosnosti na úrovni 4,10% 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 2011 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala nárast základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,70% (odhad úrokovej sadzby vo výške 1,00% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,09% (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 odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaničí 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 a priebežne počas trvania zaistnej 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.

Spoločnosť nie je vystavená úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä sesterskej 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 počiatkové náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poistnej udalosti spôsobujúcej zánik poistnej zmluvy vyplatí Spoločnosť poistné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie. Pri pôžičkách poskytnutých zamestnancom má Spoločnosť zabezpečené splácanie pôžičky zrážkami zo mzdy, pri pôžičkách poskytnutých poradcom, pokiaľ splátka pôžičky nie je uhradená pripísaním na účet Spoločnosti, sa zadrží z vyplatených provízií.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančných aktívach a záväzkoch, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Neznehodnotené 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 31.12.2010 čiastku 89 055 074 EUR (2009: 74 923 879 EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

<i>v EUR</i>	2010						
<i>Standard&Poor's</i>	AA+	-	A	A-	-	Nezara-	
<i>Moody's</i>	Aa1	A1	A2	A3	Baa1	dené	Spolu
<i>FITCH</i>	AA+	A+	A	A-	BBB+		
Dlhové cenné papiere	724 852	45 322 471	1 031 086	2 488 776	0	0	49 567 185
štát	0	44 316 438	0	0	0	0	44 316 438
finančné inštitúcie	0	1 006 033	1 031 086	2 488 776	0	0	4 525 895
ostatné podniky	724 852	0	0	0	0	0	724 852
Termínované vklady	0	2 125 116	4 825 204	3 600 093	2 515 069	2 020 059	15 085 541
finančné inštitúcie	0	2 125 116	4 825 204	3 600 093	2 515 069	2 020 059	15 085 541
Podielové fondy	0	0	0	0	0	4 335 255	4 335 255
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	4 335 255	4 335 255
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	12 410 361	12 410 361
malí klienti	0	0	0	0	0	12 410 361	12 410 361
Úvery a pohľadávky	0	385 351	8 286	0	0	7 263 095	7 656 732
úvery	0	0	0	0	0	5 369 345	5 369 345
ostatné podniky	0	0	0	0	0	5 130 475	5 130 475
malí klienti	0	0	0	0	0	238 870	238 870
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	938 767	938 767
malí klienti	0	0	0	0	0	938 767	938 767
pohľadávky zo zaistenia preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	0	0	0	0	53 955	53 955
štát	0	385 351	8 286	0	0	616 245	1 009 882
finančné inštitúcie	0	0	8 286	0	0	0	8 286
ostatné podniky	0	0	0	0	0	571 607	571 607
malí klienti	0	0	0	0	0	42 438	42 438
zamestnanci	0	0	0	0	0	2 200	2 200
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	284 783	284 783
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	9 387	9 387
ostatné podniky	0	0	0	0	0	93 932	93 932
malí klienti	0	0	0	0	0	89 757	89 757
zamestnanci	0	0	0	0	0	91 707	91 707
Finančné aktíva do splatnosti celkom	724 852	47 832 938	5 864 576	6 088 869	2 515 069	26 028 770	89 055 074

<i>v EUR</i>	2009						
<i>Standard&Poor's</i>	AA+	-	A	A-	-	Nezara-	
<i>Moody's</i>	Aa1	A1	A2	A3	Baa1	dené	Spolu
<i>FITCH</i>	AA+	A+	A	A-	BBB+		
Dlhové cenné papiere	718 327	39 243 450	2 361 816	2 487 293	0	0	44 810 886
štát	0	37 899 902	0	0	0	0	37 899 902
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	5 185 100	2 600 081	1 150 044	2 070 034	12 505 308
finančné inštitúcie	0	1 500 049	5 185 100	2 600 081	1 150 044	2 070 034	12 505 308
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	0	0	0	0	7 200 558	7 200 558
malí klienti	0	0	0	0	0	7 200 558	7 200 558
Úvery a pohľadávky	0	176 623	11 096	0	0	7 307 335	7 495 054
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	741 651	741 651
malí klienti	0	0	0	0	0	741 651	741 651
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	42 734	42 734
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
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

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2010 a 2009 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2010 čiastku 2 332 tis. EUR (2009: 2 208 tis. EUR).

<i>v EUR</i>	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	spolu
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2010	5 186 933	361 093	521 364	145 033	6 214 423
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2010	2 765 869	104 717	391 125	31 927	3 293 638
tvorba (+) / použitie (-)	554 718	31 475	784	1 784	588 761
Stav k 31. decembru 2010	3 320 587	136 192	391 909	33 711	3 882 399
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2010	1 866 346	224 901	129 455	111 322	2 332 024

<i>v EUR</i>	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	spolu
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

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2010 a 2009 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>
do 3 mesiacov	0	65 494	0	89 651	155 145
od 3 mesiacov do 1 roka	1 010	15 982	0	4 294	21 286
od 1 roka do 5 rokov	494	100 209	0	11 824	112 527
nad 5 rokov	0	530	0	0	530
Finančné aktíva k 31. decembru 2010	1 504	182 215	0	105 769	289 488

<i>v EUR</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
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

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 2 042 tis. EUR (2009: 1 591 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 2010	5 185 429	178 878	521 364	39 264	5 924 935
Individuálne stanovené opravné položky	0	75 942	0	0	75 942
Portfóliovo stanovené opravné položky	3 320 587	60 250	391 909	33 711	3 806 457
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2010	1 864 842	42 686	129 455	5 553	2 042 536

<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	4 209 180	147 397	490 540	37 489	4 884 606
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

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.

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.

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie dva štátne dlhopisy, jeden podnikateľský dlhopis a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tieto finančné aktíva je schopná kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávané vysoké poisťné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne prostredníctvom výkazu Cash-flow plánované finančné toky, a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poisťných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabulkách nižšie je uvedená analýza finančných a poistných aktív a záväzkov vykonaná v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností rozdelená podľa príslušných termínov splatnosti. Tabuľky boli zostavené na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančných záväzkov. Schodok likvidity je vyjadrený k 31. decembru 2010 a 2009.

v EUR

k 31.12.2010	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
Finančné aktíva celkom	40 118 360	2 823 463	12 767 763	34 738 746	938 767	91 387 098
Finančné záväzky celkom	253 438	0	0	5 050 000	0	5 303 438
Súvahová pozícia	39 864 922	2 823 463	12 767 763	29 688 746	938 767	86 083 660
Poistné aktíva celkom	240 577	157 357	157 946	31 814	0	587 694
Poistné záväzky celkom	13 103 746	10 457 183	24 573 260	33 376 435	0	81 510 624
Súvahová pozícia	-12 863 169	-10 299 826	-24 415 314	-33 344 620	0	-80 922 930
Finančné aktíva a záväzky	39 864 922	2 823 463	12 767 763	29 688 746	938 767	86 083 660
Poistné aktíva a záväzky	-12 863 169	-10 299 826	-24 415 314	-33 344 620	0	-80 922 930
Schodok likvidity	27 001 753	-7 476 363	-11 647 551	-3 655 874	938 767	5 160 730

v EUR

k 31.12.2009	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
Finančné aktíva celkom	28 180 013	3 117 426	14 092 827	30 999 608	741 650	77 131 524
Finančné záväzky celkom	253 575	0	0	5 050 000	0	5 303 575
Súvahová pozícia	27 926 438	3 117 426	14 092 827	25 949 608	741 650	71 827 949
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	27 926 438	3 117 426	14 092 827	25 949 608	741 650	71 827 949
Poistné aktíva a záväzky	-9 469 068	-9 975 840	-22 821 698	-21 800 040	0	-64 066 646
Schodok likvidity	18 457 370	-6 858 414	-8 728 871	4 149 568	741 650	7 761 303

Najvyšší nárast bol zaznamenaný vo finančných aktívach do 3 mesiacov z dôvodu nárastu stavu podielových jednotiek, termínovaných vkladov a kúpy štátneho dlhopisu zaradeného do portfólia na obchodovanie.

V poistných pasívach bol najvýznamnejší nárast v období nad 5 rokov. Tento bol spôsobený predovšetkým nárastom technickej rezervy na životné poistenie a technickej rezervy na investičné životné poistenie.

Finančné záväzky roku 2010 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 5 050 tis. EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a.. Úroky sú splatné raz ročne najneskôr k 31. januáru. V prípade, ak by Spoločnosť uhrádzala úroky vždy v ten istý deň ako v roku 2011, boli by uhrádzané úroky materskej spoločnosti každý rok nemenné, a to vo výške 253 438 EUR. Istina je splatná kedykoľvek, najneskôr však k 31.12.2017. Pokiaľ nedôjde k čiastočnému splateniu istiny, tak v roku 2017 zaplatí Spoločnosť celú istinu 5 050 tis. EUR, ako aj ročné úroky vo výške 253 438 EUR.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2010 významné finančné aktíva a záväzky citlivé na menové a 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 2010	635	70 865	2 230 533	865 697	1 517 670	4 685 400
Prírastky	0	0	196 480	71 143	13 894	281 517
Úbytky	0	0	-461 176	-225 900	-38 266	-725 342
Presuny	0	1 952	9 746	-4 450	718	7 966
Stav k 31. decembru 2010	635	72 817	1 975 583	706 490	1 494 016	4 249 541
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2010	0	20 865	1 677 837	528 069	1 154 171	3 380 942
Prírastky	0	2 544	368 800	156 818	137 621	665 783
Úbytky	0	0	-461 176	-225 900	-38 266	-725 342
Stav k 31. decembru 2010	0	23 409	1 585 461	458 987	1 253 526	3 321 383
Zostatková hodnota k 31.12.2009	635	50 000	552 696	337 628	363 499	1 304 458
Zostatková hodnota k 31.12.2010	635	49 408	390 122	247 503	240 490	928 158

Spoločnosť obstarala v roku 2010 výpočtovú a inú techniku (2009: 164 360 EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (2009: 71 143 EUR), svetelné reklamy a nábytok (2009: 16 581 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2010 predstavuje 928 158 EUR (2009: 1 304 458 EUR), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2010 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 39 726 EUR (2009: 31 760 EUR).

K 31.12.2010 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 1 881 915 EUR (2009: 1 221 251 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 22 313 EUR. Spoločnosť poistuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v EUR</i>	2010	2009
Stav k 1. januáru	6 090 794	3 597 592
Obstaranie	15 723	3 120 228
Úpravy reálnej hodnoty	342 462	-627 026
Stav k 31. decembru	6 448 979	6 090 794

K 31.12.2010 Spoločnosť vlastní budovy na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62 v Bratislave, 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) zvýšená o hodnotu 342 462 EUR (2009: znížená o 627 027 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>	2009	Zmena stavu	2010
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	661 910	-123 932	537 978
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	9 758 462	1 857 850	11 616 312
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	145 785	53 169	198 954
Provízie neživotného poistenia	624 750	572 694	1 197 444
Celkom	11 190 907	2 359 781	13 550 688

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 2010 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 2010	3 788 033	15 800	3 803 833
Prírastky	55 248	0	55 248
Úbytky	-72 592	0	-72 592
Presuny	1 463 700	0	1 463 700
Stav k 31. decembru 2010	5 234 389	15 800	5 250 189
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2010	2 405 507	15 800	2 421 307
Prírastky	117 842	0	117 842
Úbytky	-72 592	0	-72 592
Stav k 31. decembru 2010	2 450 757	15 800	2 466 557
Zostatková hodnota k 31.12.2009	1 382 526	0	1 382 526
Zostatková hodnota k 31.12.2010	2 783 632	0	2 783 632

Spoločnosť obstarala v priebehu roka 2010 softvér v celkovej hodnote 55 249 EUR, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 16 097 EUR a technického zhodnotenia vo výške 39 152 EUR.

Položka „presuny“ v tabuľke pohybov iného nehmotného majetku reprezentuje obstaranie nového softvéru v priebehu roka 2010 od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH, ktorý bude zaradený do užívania k 1.1.2011, resp. 1.1.2012. Uvedená suma predstavuje k 31.12.2010 čiastku 1 463 700 EUR. Celková hodnota obstaraného softvéru je 2 737 000 EUR (2009: 1 273 300 EUR).

K 31.12.2010 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 909 755 EUR, ktorý stále využíva (2009: 1 884 620 EUR).

5.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

<i>v EUR</i>	2010	2009
Držané do splatnosti	44 172 366	42 032 011
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	22 140 435	12 891 507
finančné umiestnenie v mene poistených	12 410 361	7 200 558
Termínované vklady	15 085 541	12 505 308
Úvery a pohľadávky	9 988 756	9 702 698
Celkom	91 387 098	77 131 524

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

Finančné aktíva držané do splatnosti

<i>v EUR</i>	2010	2009
štátne dlhopisy	39 646 471	35 839 354
kótované	39 646 471	35 839 354
fixná úroková sadzba	38 642 472	34 834 224
variabilná úroková sadzba	1 003 999	1 005 130
hypotekárne záložné listy	4 525 895	5 853 045
kótované	4 525 895	5 853 045
fixná úroková sadzba	3 695 971	3 692 412
variabilná úroková sadzba	829 924	2 160 633
podnikateľské dlhopisy	0	339 612
kótované	0	339 612
fixná úroková sadzba	0	339 612
Celkom	44 172 366	42 032 011

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2010 štátne dlhopisy v obstarávacej cene 5 064 518 EUR (2009: 0 EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti predstavuje k 31.12.2010 čiastku 45 583 897 EUR (2009: 43 040 163 EUR).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

<i>v EUR</i>	2010	2009
podielové fondy	4 335 255	2 912 074
otvorené	4 335 255	2 912 074
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	12 410 361	7 200 558
otvorené	12 410 361	7 200 558
štátne dlhopisy	4 669 967	2 060 548
kótované	4 669 967	2 060 548
fixná úroková sadzba	4 669 967	2 060 548
podnikateľské dlhopisy	724 852	718 327
kótované	724 852	718 327
fixná úroková sadzba	724 852	718 327
Celkom	22 140 435	12 891 507

Spoločnosť nadobudla počas roka 2010 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko a C-Quadrat KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do týchto portfólií.

Spoločnosť investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravujú správcovské spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko a C-Quadrat KAG, Rakúsko. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

V priebehu roka 2010 obstarala Spoločnosť štátne dlhopisy v obstarávacej cene 2 531 469 EUR so zámerom na obchodovanie, preto boli uvedené dlhopisy zaradené do portfólia na obchodovanie (2009: 0 EUR).

Úvery a pohľadávky

v EUR

	2010	2009
Úvery	5 369 345	5 842 028
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	5 130 475	5 630 859
ostatné poskytnuté úvery	238 870	211 169
Pôžičky poisteným	938 767	741 651
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	5 548 027	4 802 920
pohľadávky voči poisteným	5 186 934	4 214 132
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	361 093	588 788
Opravné položky k pohládkam z poistenia	-3 456 778	-2 870 587
opravné položky k pohládkam voči poisteným	-3 320 586	-2 765 870
opravné položky k pohládkam voči sprostredkovateľom poistenia	-136 192	-104 717
Pohľadávky zo zaistenia	53 955	42 734
Preddavky	522 969	349 276
Časové rozlíšenie aktívne	486 913	341 277
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	951 179	876 451
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	521 364	490 540
Opravné položky k ostatným pohládkam	-425 621	-423 052
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-391 910	-391 125
Celkom	9 988 756	9 702 698

Spoločnosť eviduje k 31.12.2010 poskytnuté úvery vo výške 5 369 345 EUR (2009: 5 842 028 EUR), ktoré zahŕňajú istinu vo výške 5 044 046 EUR (2009: 5 521 171 EUR) a úroky vo výške 325 299 EUR (2009: 320 857 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 2010 zmenila. Zmena nastala vo výške istiny úveru, ktorý je splatný v roku 2015, z titulu jej zaplataenia vo výške 500 000 EUR. Výška úrokov k týmto úverom bola k 31.12.2010 vo výške 319 448 EUR (2009: 319 832 EUR).

Spoločnosť eviduje ďalšie dva úvery poskytnuté tretím stranám vo výške 100 000 EUR (2009: 66 000 EUR) (voči právnickej osobe) a 133 019 EUR (2009: 144 144 EUR) (voči fyzickej osobe). Istina úveru voči právnickej osobe bola v priebehu roka 2010 navýšená o 34 000 EUR v zmysle zmluvne dohodnutých podmienok. Úver poskytnutý fyzickej osobe je mesačne splácaný a dochádza teda zároveň k zníženiu hodnoty poskytnutej istiny. Úver je zabezpečený zriadením záložného práva k nehnuteľnosti v prospech veriteľa. Spoločnosť eviduje úroky k týmto úverom vo výške 5 851 EUR (2009: 1 025 EUR). Spoločnosť nepovažuje úvery za znehodnotené a preto k nim neboli tvorené opravné položky.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2010 poskytnuté pôžičky poisteným v celkovej výške 938 767 EUR (2009: 741 651 EUR).

Spoločnosť ďalej eviduje k 31.12.2010 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 3 907 987 EUR (2009: 2 973 583 EUR), z toho z neživotného poistenia 2 055 657 (2009: 1 628 048 EUR) a životného poistenia 1 852 330 EUR (2009: 1 345 535 EUR).

K pohládkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 2 326 765 EUR (2009: 1 887 716 EUR), z toho k pohládkam z neživotného poistenia 1 158 568 EUR (2009: 1 141 694 EUR) a zo životného poistenia 1 168 197 EUR (2009: 746 022 EUR).

Spoločnosť ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek vo výške 6 816 EUR (2009: 11 328 EUR), ku ktorým Spoločnosť tvorila opravnú položku vo výške 3 551 EUR (2009: 196 EUR).

Pohľadávky z postihov eviduje Spoločnosť v nominálnej hodnote 1 272 131 EUR (2009: 1 229 221 EUR). K týmto pohládkam bola vytvorená opravná položka vo výške 990 270 EUR (2009: 877 958 EUR).

V roku 2010 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 64 844 EUR (2009: 99 547 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	2010		2009	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>v EUR</i>				
Dlhové cenné papiere	44 172 366	45 583 897	42 032 011	43 040 163
držané do splatnosti	44 172 366	45 583 897	42 032 011	43 040 163
Úvery a pohľadávky	6 308 112	6 669 029	6 583 679	6 971 339
úvery	5 369 345	5 704 321	5 842 028	6 213 348
pôžičky poisteným	938 767	964 708	741 651	757 991
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	40 906 620	40 906 620	28 515 834	28 515 834
Finančné aktíva celkom	91 387 098	93 159 546	77 131 524	78 527 336

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.

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad finančných aktív vykázaných v reálnej hodnote v rozdelení podľa spôsobu stanovenia ich reálnej hodnoty:

- Úroveň 1. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom aktíve alebo záväzku,
- Úroveň 2. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú stanovené pre aktívum alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Úroveň 3. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa aktíva alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

<i>v EUR</i>	2010			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	4 669 967	724 852	0	5 394 819
Podielové fondy	4 335 255	0	0	4 335 255
Finančné umiestnenie v mene poistených	12 410 361	0	0	12 410 361
Celkom	21 415 583	724 852	0	22 140 435

V roku 2010 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami ocenenia.

5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v EUR</i>	2010	2009
<i>Neživotné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	117 458	120 182
Prírastky	362 438	213 300
Úbytky	-274 108	-216 024
Stav k 31. decembru	205 788	117 458
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	60 414	54 468
Prírastky	210 636	19 673
Úbytky	-25 643	-13 727
Stav k 31. decembru	245 407	60 414
<i>Životné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	21 267	22 913
Prírastky	185 781	199 757
Úbytky	-187 963	-201 403
Stav k 31. decembru	19 085	21 267
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	162 515	157 869
Prírastky	110 421	148 795
Úbytky	-155 522	-144 149
Stav k 31. decembru	117 414	162 515
Stav k 31. decembru celkom	587 694	361 654

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody v neživotnom poistení sa v roku 2010 zvýšil oproti predchádzajúcemu roku o 184 993 EUR. Naopak, v prípade životného poistenia klesol o 45 101 EUR.

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2010 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>	2010	2009
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	222 327	260 347
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	2 636 518	2 149 776
Celkom	2 858 845	2 410 123
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	149 142	247 018
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	7 181	12 991
- z precenenia investícií do nehnuteľností	755 759	413 297
Celkom	912 082	673 306
Úprava o neistú realizáciu odloženej daňovej pohľadávky:	-1 736 479	-1 633 824
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	39 954	19 569

5.6.1 Pohľadávky z dane z príjmov

<i>v EUR</i>	2010	2009
Odložená daňová pohľadávka	39 954	19 569
Preddavky k dani z príjmov	911 664	444 889
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	8 368	4 174
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-491 328	-468 632
Pohľadávky z dane z príjmov	468 658	0

5.6.2 Záväzky z dane z príjmov

<i>v EUR</i>	2010	2009
Splatná daň z príjmu	491 328	946 398
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-491 328	-468 632
Záväzky z dane z príjmov	0	477 766

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v EUR</i>	2010	2009
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	322 618	563 412
Pokladničná hotovosť	1 864	9 895
Peňažné ekvivalenty	16 854	18 232
Celkom	341 336	591 539

5.8 Ostatné aktíva

<i>v EUR</i>	2010	2009
Zásoby	23 174	70 501
Ostatné aktíva celkom	23 174	70 501

Spoločnosť eviduje k 31.12.2010 zásoby v obstarávacej cene 23 174 EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 4.

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 31.12.2010 vo výške 749 214 EUR, k 31.12.2009 vo výške 499 020 EUR). V roku 2010 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 250 194 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 15.4.2010 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2009 a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

<i>v EUR</i>	
Zisk 2009 po zdanení	2 501 936
Prídelený do zákonného rezervného fondu	250 194
Dividendy	1 000 000
Nerozdelený zisk	1 251 742

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do úverov (53,2%), termínovaných vkladov a bežných účtov (40,0%) a podielových jednotiek (6,5%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2010 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v EUR</i>	2010	2009
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	8 007 871	6 704 789
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	16 044 284	17 520 188
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	200%	261%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti 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 31.12.2010 vo výške 2,00-násobku požadovanej miery solventnosti (2009: 2,61-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.

5.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

<i>v EUR</i>	2010	2009
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	5 118 801	2 365 640
- havarijné poistenie	2 011 174	1 451 829
- majetok a ostatná zodpovednosť	1 584 634	1 368 252
- úraz	170 584	145 289
- cestovné poistenie	83 807	93 588
Celkom	8 969 000	5 424 598
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	11 542 142	9 418 077
- rezerva na poistné škody nenahlásené	1 751 209	1 426 820
Celkom	13 293 351	10 844 897
Rezerva na poistné prémie a zľavy	17 908	20 102
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	22 280 259	16 289 597
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	1 726 512	1 821 634
- rizikové životné poistenie	112 589	141 436
- investičné životné poistenie	524 347	626 731
Celkom	2 363 448	2 589 801
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	2 327 912	1 953 366
- rezerva na poistné škody nenahlásené	933 859	790 582
Celkom	3 261 771	2 743 948
Rezerva na poistné prémie a zľavy	0	0
Rezerva na životné poistenie	41 194 785	35 604 392
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	12 410 361	7 200 562
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom	59 230 365	48 138 703
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	81 510 624	64 428 300

Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení sa v priebehu roka 2010 zvýšila o 3 544 402 EUR najmä z dôvodu nárastu kmeňa neživotného poistenia, ako aj z dôvodu nerovnomerného rozloženia výročných dátumov poistných zmlúv počas kalendárneho roka.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2010 Spoločnosť navýšila rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu o 350 864 EUR, rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv neboli navýšené.

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 5 590 393 EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených vzrástla o 5 209 799 EUR z dôvodu rastu kmeňa investičného životného poistenia, ako aj z dôvodu rastu hodnoty podielových jednotiek.

Rezerva na poistné škody v neživotnom poistení sa zvýšila o 2 448 454 EUR v dôsledku nárastu kmeňa neživotného poistenia.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali 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 plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenie v dostatočnej výške.

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

v EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2007	2008	2009	2010	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	7 226 358	5 902 385	5 369 303	10 021 059	
o 1 rok neskôr	6 477 678	5 719 138	5 119 155		
o 2 roky neskôr	6 131 006	5 643 641			
o 3 roky neskôr	5 576 703				
Aktuálny odhad celkových plnení	5 576 703	5 643 641	5 119 155	10 021 059	26 360 558
Celkové platby poistných plnení	-4 818 962	-4 180 609	-4 157 910	-4 885 793	-18 043 274
Závazok (RBNS)	757 741	1 463 032	961 245	5 135 266	8 317 284
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 206 769
RBNS celkom					11 524 053

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	2007	2008	2009	2010	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	5 504 818	3 900 197	2 732 212	6 373 914	
o 1 rok neskôr	4 869 652	3 979 467	2 447 230		
o 2 roky neskôr	4 558 346	3 785 418			
o 3 roky neskôr	3 983 995				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	3 983 995	3 785 418	2 447 230	6 373 914	16 590 557
Celkové platby poistných plnení v PZP	-3 239 681	-2 444 454	-1 856 431	-2 580 786	-10 121 352
Závazok (RBNS PZP)	744 314	1 340 964	590 799	3 793 128	6 469 205
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 452 918
RBNS celkom					8 922 123

5.10.1 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 prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: *market value margin*).

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		<i>v EUR</i>	
		2010	2009
Úmrtnosť	10%	670 384	710 733
Výška bežných správnych nákladov	10%	1 570 332	1 648 889
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	158 264	169 002

5.10.2 Zmena predpokladov

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

5.11 Finančné záväzky
v EUR

	2010	2009
Úvery a pôžičky		
- istina	5 050 000	5 050 000
- úroky	253 438	253 575
Finančné záväzky celkom	5 303 438	5 303 575

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. 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 2010 boli splatené iba úroky, istina sa zatiaľ nesplácala.

5.12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v EUR</i>	2010	2009
Závazky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 636 803	2 313 932
- nepriradené platby od poistených	1 822 123	1 588 456
- preplatky na poistnom	721 990	673 871
- nevyplatené poistné plnenia	92 690	51 605
voči sprostredkovateľom poistenia	1 244 327	832 777
voči zaistovateľom	648 777	1 790 591
Celkom	4 529 907	4 937 300
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	484 936	522 658
- mzdy	453 452	498 911
- sociálny fond	30 898	22 171
- ostatné	586	1 576
Výnosy budúcich období	508	1 220
Ostatné záväzky	2 357 045	1 732 294
- voči dodávateľom	1 015 182	895 067
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	135 189	144 474
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	170 327	172 206
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 014 894	485 547
- ostatné	21 453	35 000
Celkom	2 842 489	2 256 172
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	7 372 396	7 193 472

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými predpismi vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2010 - 2012. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2010 bol fond tvorený vo výške 36 129 EUR (2009: 22 149 EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 16 426 EUR (2009: 15 715 EUR), iné použitie bolo vo výške 10 976 EUR (2009: 2 374 EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2010 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v EUR</i>	2010	2009
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	196 495	126 390
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	19 542	17 113
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	35 777	36 077
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	3 253 229	1 602 627
Ostatné krátkodobé rezervy	0	996
Celkom	3 505 043	1 783 203

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 a 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 aktuálne vykázaných rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

Počas roka 2010 Spoločnosť v súvislosti s uvedenými požiadavkami a nárastom trhového podielu 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 1 650 602 EUR (2009: 865 092 EUR) bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2010 v celkovej sume 3 253 229 EUR (2009: 1 602 627 EUR) predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP vo výške 67 025 806 EUR. Skutočné príspevky platené v prospech SKP budú vyplývať zo skutočného budúceho trhového podielu spoločnosti a skutočných potrebách SKP, ktoré sa môžu odlišovať od aktuálne vykázaných rezervy.

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

5.14 Výnosy z poistného, netto

v EUR

Neživotné poistenie

v EUR	2010	2009	2010	2009
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	13 013 993	6 097 005	-477 561	-184 033
- havarijné poistenie	4 593 055	3 025 176	-333 141	-222 074
- poistenie majetku a zodpovednosti	4 564 957	4 000 503	-263 369	-293 277
- cestovné poistenie	427 938	447 016	-131 253	-144 569
- úrazové poistenie	607 299	533 926	0	0
- poistné prémie a zľavy	-16 950	-16 681	0	0
Neživotné poistenie celkom	23 190 292	14 086 945	-1 205 324	-843 953
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-3 544 403	-919 963	88 330	-2 725
- poistné prémie a zľavy	2 195	330	0	0
Neživotné poistenie celkom	-3 542 208	-919 633	88 330	-2 725
<i>Životné poistenie</i>				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	12 476 087	12 906 322	-147 659	-125 585
- rizikové životné poistenie	930 986	1 042 663	-56 917	-82 857
- investičné životné poistenie	14 124 318	11 317 542	-329 111	-309 964
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	27 531 391	25 266 527	-533 688	-518 406
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	95 122	-183 400	-2 172	30 364
- rizikové životné poistenie	28 847	31 114	-10	-30 516
- investičné životné poistenie	102 385	-186 103	0	-1 494
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	226 354	-338 389	-2 182	-1 646
Výnosy z poistného celkom	47 405 829	38 095 450	-1 652 864	-1 366 730
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			18 531 090	12 320 634
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			27 221 875	24 408 086
Výnosy z poistného, netto celkom			45 752 965	36 728 720

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 39 353 472 EUR na 50 721 683 EUR. V rámci životného poistenia malo pozitívny vplyv investičné životné poistenie, kde predpis vzrástol o 2 806 776 EUR. Celkovo predpísané poistné za neživotné poistenie vzrástlo o 9 103 347 EUR, z toho bol nárast v povinnom zmluvnom poistení o 6 916 988 EUR.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v EUR</i>	2010	2009
Provízie od zaistovateľov	148 882	138 993
Ostatné provízie	64 888	90 982
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	114 458	66 295
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	328 228	296 270

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k životnému poisteniu zaznamenali mierny nárast o 15 832 EUR, k neživotnému poisteniu sa výrazne nezmenili. Výrazne sa znížili ostatné provízie od Wüstenrot stavebnej sporiteľne, a.s., čo malo za následok pokles ostatných provízií o 54 289 EUR. Naopak bol zaznamenaný nárast ostatných provízií za podielové jednotky vo výške 28 736 EUR. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší nárast u náhrad zo súdnych poplatkov, poplatkov za čiastočný odkup a náhrad z mimosúdneho vymáhania pohľadávok.

5.16 Výnosy z investícií

<i>v EUR</i>	2010	2009
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	1 799 009	1 981 785
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	3 122 261	2 902 741
- podielové fondy	754 823	798 064
- finančné umiestnenie v mene poistených	2 164 697	1 949 800
- dlhopisy	202 741	154 877
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	42 616	-132 269
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	330 650	325 989
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	81 841	66 586
Výnosy z nájomného	62 553	69 038
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	342 462	-627 027
Ostatné výnosy / náklady z investícií	358	-520 489
Výnosy z investícií celkom	5 781 750	4 066 354

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti precenenia nehnuteľností znaleckým posudkom a to vo výške 969 489 EUR, nakoľko k 31.12.2010 došlo k úprave reálnej hodnoty štyroch investícií do nehnuteľností.

Významný prírastok nastal aj v ostatných výnosoch / nákladoch z investícií, a to vo výške 520 847 EUR, nakoľko v roku 2009 bola v uvedenej položke vykázaná strata z predaja obchodného podielu dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o..

Ďalšie prírastky vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť z investícií určených na obchodovanie, ktoré oproti roku 2009 vzrástli o 219 520 EUR. Uvedený nárast je dôsledok najmä pozitívneho vývoja hodnoty podielových fondov na finančných trhoch v sledovanom období. Zvýšili sa aj výnosy z termínovaných vkladov o 174 885 EUR.

Najväčší pokles výnosov z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti investícií držaných do splatnosti. Z titulu splatenia cenných papierov v sledovanom období došlo k poklesu uvedených výnosov o 182 776 EUR.

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

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v EUR

2010

2009

Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv

rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok

- pohľadávky z poistného	194	221
- regresné pohľadávky	0	8 706
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	9 723	6 946
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	94 090	99 052
Celkom	104 007	114 925

Ostatné prevádzkové výnosy

tržby z predaja dlhodobého majetku

úroky na bežných účtoch v bankách

kurzové rozdiely

použitie rezerv

prijaté náhrady

ostatné

48 935	97 426
1 674	2 038
10 258	608
996	0
9 279	15 785
236 075	121 481
307 217	237 338
411 224	352 263

Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom
5.18 Poistné škody a plnenia

v EUR

2010

2009

2010

2009

Neživotné poistenie

pred zaistením

podiel zaistovateľa

Poistné plnenia

- povinné zmluvné poistenie	3 558 471	2 240 273	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-165 733	-224 939	0	0
- havarijné poistenie	2 165 360	1 604 118	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-383 416	-225 940	2 429	-3 398
- poistenie majetku a zodpovednosti	646 695	387 673	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-5 279	-40 587	0	0
- cestovné poistenie	33 918	44 348	-12 207	-18 251
- úrazové poistenie	99 948	66 416	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	657 833	294 318	0	0

Neživotné poistenie celkom

6 607 797	4 145 680	-9 778	-21 649
------------------	------------------	---------------	----------------

Zmena stavu rezervy na poistné škody

- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	2 124 065	-915 852	-184 993	-5 946
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	324 389	237 308	0	0

Neživotné poistenie celkom

2 448 454	-678 544	-184 993	-5 946
------------------	-----------------	-----------------	---------------

Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia

8 861 480	3 439 541
------------------	------------------

Životné poistenie (pokračovanie)

	2010	2009	2010	2009
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Poistné plnenia				
- dožitie	1 493 521	1 389 965	0	0
- odkup	2 435 310	2 049 514	0	0
- smrť	430 584	283 855	-29 325	-3 886
- vyžrebovanie	49 000	60 000	0	0
- úraz	467 751	455 159	-13 881	-24 787
- dôchodky	71 742	62 824	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	716 517	524 014	0	0
- oslobodenie od platenia	49 522	28 927	0	0
- sobáš	4 931	18 564	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	12 521	10 097	0	0
Životné poistenie celkom	5 731 399	4 882 919	-43 206	-28 673
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	374 546	344 225	26 025	-1 264
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	143 277	282 027	19 076	-3 382
Životné poistenie celkom	517 823	626 252	45 101	-4 646
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	5 590 393	4 437 221	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 209 799	5 409 769	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			17 051 309	15 322 842
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			25 912 789	18 762 383

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli, okrem poistných plnení na cestovné poistenie, kde bol zaznamenaný pokles, o 2 462 117 EUR.

V životnom poistení sa medzioročne znížili len poistné plnenia pre prípad sobáša a vyžrebovania. Všetky ostatné poistné plnenia v životnom poistení sa medzioročne zvýšili. V najväčšej miere sa zvýšili životné poistné plnenia pre prípad odkupov, smrti, kritických chorôb a nemocenských dávok.

5.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v EUR

Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2010	2009
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	-1 733 918	-124 667
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	10 243 365	6 445 632
Náklady na reklamu	808 661	984 041
Osobné náklady	1 948 306	2 059 682
Odpisy	296 168	460 876
Spotreba materiálu	196 686	189 038
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	664 491	762 789
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	1 323 668	1 176 907
Celkom	13 747 427	11 954 298

<i>v EUR</i>	2010	2009
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	591 150	392 463
- pohľadávky z poistného	442 091	222 483
- regresné pohľadávky	785	0
- pohľadávky z postihov	112 313	133 279
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	35 961	36 701
Odpis pohľadávok	70 820	107 410
- pohľadávky z poistného	65 177	99 975
- pohľadávky z poistných plnení	5 957	5 528
- regresné pohľadávky	-314	1 907
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	2 297 361	1 198 186
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	806 166	458 465
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	2 361	778
Celkom	3 767 858	2 157 301
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	3 846 924	3 683 406
Odpisy	463 585	552 772
Spotreba materiálu	134 240	90 533
Služby	941 351	839 841
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	540 997	525 480
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	648 476	661 617
Náklady na IT (okrem odpisov)	202 274	152 738
Náklady na cestovné	50 635	65 547
Kurzové rozdiely	2 858	2 376
Ostatné náklady na prevádzku	347 724	462 338
Celkom	7 179 064	7 036 648
Náklady na prevádzku celkom	10 946 922	9 193 949

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2010 vo výške 103 910 EUR (2009: 187 781 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2010 vo výške 192 258 EUR (2009: 273 095 EUR).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2010 vo výške 263 976 EUR (2009: 316 803 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2010 vo výške 199 609 EUR (2009: 235 969 EUR).

Spoločnosť v roku 2010 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 75 087 EUR.

5.20 Finančné náklady

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. 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. Úroky z úveru predstavujú za rok 2010 čiastku 253 438 EUR (2009: 252 992 EUR), bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

<i>v EUR</i>	2010	2009
Splatná daň	508 773	1 050 995
Odložená daň	-20 385	-66 300
Daňový náklad celkom	488 388	984 695

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou rok 2010 a 2009:

<i>v EUR</i>	2010	2009
Zisk pred zdanením	1 413 591	1 279 985
z toho teoretická daň 19%	268 582	243 197
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-91 996	-15 432
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky)	274 788	173 374
- ostatné daňové vplyvy	37 014	583 556
Daň z príjmov	488 388	984 695

5.22 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v EUR</i>	2010	2009
Prijaté poistné	49 892 814	39 099 005
Vyplatené zaistné	-2 780 009	-1 106 224
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-12 862 258	-9 188 913
Prijaté zaistné nároky	106 927	104 527
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-10 394 245	-6 973 719
Mzdy a odvody	-5 577 959	-5 631 842
Predaj pobočky	0	2 500 000
Predaj spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	0	920 000
Výdavky na tovary a služby	-5 760 083	-6 390 348
Ostatné výdavky	-1 532 965	-1 014 743
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-485 546	-549 884
- príspevky SKP	-646 759	-171 052
- ostatné (DPH, ostatné dane a odvody dozoru poisťovní)	-400 660	-293 807
Ostatné príjmy	3 750 988	3 329 892
- prijaté úroky	2 429 717	2 606 775
- regresy a postihy	469 653	376 782
- nájomné	253 336	35 382
- provízie	327 823	108 173
- ostatné príjmy	270 459	202 780
Nákup prevádzkových aktív, netto	-10 757 660	-6 797 854
- zmena termínovaných vkladov	-2 580 000	-6 101 303
- cenné papiere	-4 807 697	3 843 534
- úvery	466 000	0
- pôžičky poisteným	-115 274	-132 654
- podielové fondy	-3 720 689	-4 407 431
Peňažné toky z prevádzkových činností celkom	4 085 550	8 849 781

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>	2010	2009
Príjmy z predaja nehnuteľností	0	271
Príjmy z predaja motorových vozidiel	44 000	50 818
Príjmy z predaja ostatné	51 399	0
Príjmy z predaja celkom	95 399	51 089

5.23 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.

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

- **Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti**

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. (s účinnosťou od 28. júla 2010 kontroluje 0,00027% hlasovacích práv Spoločnosti),
- Wüstenrot Reality s.r.o. (100%-ný podiel od 3. novembra 2009 vlastní spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-AG),
- A.R.C. spol. s r.o. (dňa 1.1.2010 došlo k zániku spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. bez likvidácie zlúčením so spoločnosťou A.R.C. spol. s r.o., ktorá ako právny nástupca prebrala celé imanie spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o., všetky jej práva a povinnosti, záväzky a pohľadávky, známe i neznáme. Spoločnosť A.R.C. spol. s r.o. následne zmenila s účinnosťou od 1.1.2010 svoje obchodné meno na Wüstenrot Reality s.r.o.),
- Carl Spängler KA GmbH,

- **Členovia predstavenstva**

- **Ostatné zahraničné závislé osoby**

- Wüstenrot Datenservice GmbH.

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

v EUR	Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné zahraničné závislé osoby
2010			
Výnosy	468 186	2 489	-
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	21 706	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	319 448	-	-
Provízie od zaistovateľov	65 317	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	2 489	-
Provízie ostatné	61 715	-	-
Náklady	1 020 920	336 842	-
Poistné postúpené zaistovateľom	223 618	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 237	-	-
Úroky z prijatých úverov	253 438	-	-
Nájomné	522 515	-	-
Reklamné služby	14 340	-	-
Iné služby	4 772	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	330 666	-
Náklady na poistné plnenia	-	6 176	-
Pohľadávky	5 192 078	-	356 000
Poskytnutý úver	5 130 475	-	-
Poskytnuté preddavky	-	-	356 000
Iné	61 603	-	-
Záväzky	5 789 883	6 469	332 000
Zaistenie	136 595	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	789	-	-
Prijaté úvery	5 303 438	-	-
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	326 736	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	6 469	-
Iné	22 325	-	332 000

v EUR	Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné zahraničné závislé osoby
2009			
Výnosy	432 312	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	-
Provízie ostatné	33 284	-	-
Náklady	993 956	323 974	-
Poistné postúpené zaistovateľom	218 801	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	18 660	-	-
Úroky z prijatých úverov	252 992	-	-
Nájomné	488 968	-	-
Reklamné služby	14 340	-	-
Iné služby	1 195	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	323 658	-
Náklady na poistné plnenia	-	316	-
Pohľadávky	5 632 799	4 683	258 000
Poskytnutý úver	5 630 859	-	-
Poskytnuté preddavky	-	-	258 000
Iné služby	1 940	4 683	-
Záväzky	6 930 901	16 261	332 198
Zaistenie	1 286 829	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	340 497	-	-
Prijaté úvery	5 303 575	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	16 261	-
Iné	-	-	332 198

Spoločnosť poskytla prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. v sume 5 130 475 EUR (2009: 5 630 859 EUR). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2010 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 4 811 027 EUR (2009: 5 311 027 EUR) a úroky vo výške 319 448 EUR (2009: 319 832 EUR), bližšie popísané v časti 5.4.

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31.12.2010 čiastku 16 174 808 EUR (2009: 9 730 845 EUR).

Hrubé príjmy členov predstavenstva za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali v roku 2010 čiastku 330 666 EUR (2009: 323 658 EUR) a boli zaúčtované do nákladov roka 2010. Hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 16 970 EUR (2009: 18 939 EUR).

Spoločnosť obstaráva od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH nový účtovný a poistný softvér, ktorý zaradí do používania 1.1.2011, resp. 1.1.2012. K 31.12.2010 Spoločnosť eviduje uvedený softvér v hodnote 2 737 000 EUR (2009: 1 273 300 EUR).

Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2010 Spoločnosť tvorila k 31.12.2010 krátkodobú rezervu vo výške 16 000 EUR (2009: 8 250 EUR).

5.24 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 31.12.2010 tvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2010 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 1 160 513 EUR (2009: 1 273 765 EUR).

5.25 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 7. marca 2011

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.

VI. OVERENIE SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



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

DODATOK SPRÁVY AUDÍTORA o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z., § 23 ods. 5

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

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) k 31. decembru 2010 uvedenú na stranách 18 – 62, ku ktorej sme dňa 7. marca 2011 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu poisťovne za účtovnú závierku

Štatutárny orgán poisťovne zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán poisťovne považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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 nesprávnosti.

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 nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly poisťovne týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol poisťovne je navrhnuť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov štatutárneho orgánu poisťovne, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2010 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Zdôraznenie skutočností

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.13 poznámok k tejto účtovnej závierke. V súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vykazuje poisťovňa rezervu na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Rezerva vykázaná k 31. decembru 2010 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 tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán poisťovne. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor 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 – 16 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2010. Údaje a informácie iné ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2010.

Bratislava 7. júna 2011



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



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

VÝROČNÁ SPRÁVA 2010

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.