

OBSAH

I. O SPOLOČNOSTI	2
II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	7
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. 2011

Akcionári



Wüstenrot Versicherungs-AG,
Salzburg, Rakúsko

99,99973 %



Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.,
Bratislava, Slovenská republika

0,00027 %

Dozorná rada

Gerald HASLER
Franz MEINGAST
Andreas GRÜNBICHLER
Klaus WÖHRY

predseda
podpredseda
člen
člen

Predstavenstvo



Michael ZIEGLER
člen predstavenstva



Dana MACKOVÁ
členka predstavenstva



Pavol PITOŇÁK
člen predstavenstva

Riadiaci pracovníci

Klaudia MITURA
Petra BAČÍKOVÁ
Patricia KARABOVÁ
Daniel BARAN
Vladimír GÁL
Dušan DÚBRAVSKÝ
Svätopluk PÍSECKÝ
Zdeněk KEDROUTEK
Jozef DAUBNER
Andrea SOKOLOVÁ
Attila MÓZES
Františka KYPTOVÁ
Zuzana ŠTEFÁNIKOVÁ
Dušan BEJDA
Katarína KUNDRÍKOVÁ

Právny úsek
Úsek ekonomický a controllingu, prokuristka
Úsek životného poistenia
Úsek neživotného poistenia
Úsek informačných technológií, prokurista
Úsek marketingu
Úsek externého odbytu, prokurista
Úsek ľudských zdrojov a záležitostí predstavenstva, do 31.12.2011
Úsek aktuariátu a zaistenia
Úsek firemnej organizácie a interných služieb
Útvar vnútorného auditu
Oddelenie investovania
Oddelenie likvidácie právnej ochrany
Oddelenie provízií a štatistik
Oddelenie produktmanažmentu

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

Rok 2011 priniesol z hľadiska marketingových aktivít novinku oproti predchádzajúcim rokom, a to vo forme spoločnej reklamnej kampane Wüstenrot poisťovne a stavebnej sporiteľne, zameranej na nábor a výber nových poradcov pre spoločnú predajnú sieť. Týmto krokom sme zvýraznili význam synergií aj v oblasti marketingu. Na podporu predaja boli zamerané reklamné kampane na Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok, ako aj na produkty autopoistenia. Naďalej sme pokračovali v tradícii podpory kultúrnych podujatí, ktorej dominuje partnerstvo s obľúbeným bratislavským divadlom Teátro Wüstenrot.

Taktiež sme nadviazali na podporu športu, tento krát sme dopomohli k úspechom slovenskej volejbalovej reprezentácie.

Kvalitu produktov a servisu, ktoré klientom ponúkame, zvýraznili úspechy, ktoré sme zožali na odovzdávaní ocenení prestížnej súťaže finančných produktov Zlatá minca. Odniesli sme si spolu tri úspechy.

1. miesto pre Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok
2. miesto pre Životné poistenie pre zdravie a dôchodok
3. miesto pre Komplexné poistenie nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti za škodu

Investičné životné poistenie tak nadviazalo na prvé miesta z rokov 2010, ako aj 2007 a 2008. Životné poistenie pre zdravie a dôchodok získalo svoje tretie ocenenie, poistenie majetku v poradí štvrtú zlatú mincu. Wüstenrot poisťovňa sa tak i v roku 2011 zaradila medzi najúspešnejšie poisťovne na slovenskom trhu.



TREND Poisťovňa roka 2011

6. miesto

II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

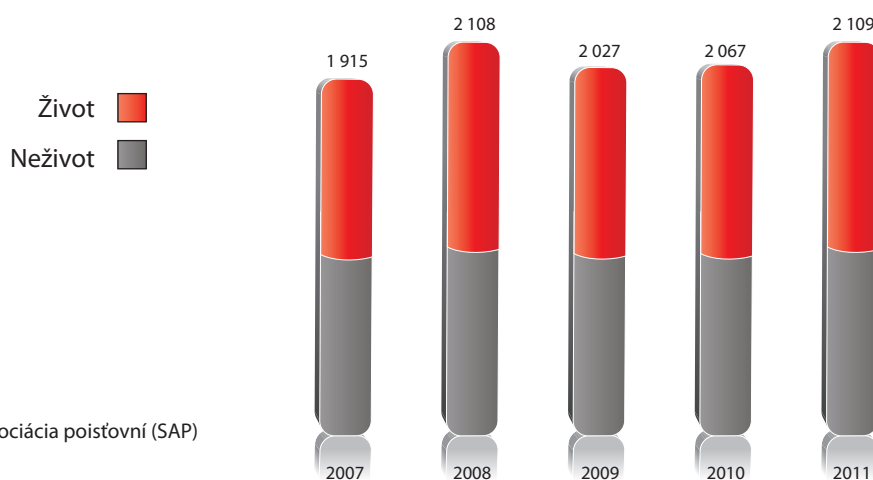
HOSPODÁRSKA SITUÁCIA

Na Slovensku bol v roku 2011 dosiahnutý 3,3%-ný nárast HDP (2010: 4,2%), inflácia sa zvýšila na 3,9% (2010: 1,0%) a počet nezamestnaných sa znížil na 367 900 (2010: 389 000), čomu zodpovedá miera nezamestnanosti 13,5% (2010: 14,4%).

VÝVOJ POISTNÉHO TRHU A SPOLOČNOSTI NA POISTNOM TRHU

Predpísané poistné na slovenskom poistnom trhu vzrástlo v roku 2011 o 2,0% na 2 109 mil. EUR (2010: 2 067 mil. EUR), pričom v životnom poistení bol zaznamenaný nárast o 1,6% na 1 145 mil. EUR (2010: 1 127 mil. EUR) a v neživotnom poistení nárast o 2,6% na 964 mil. EUR (2010: 940 mil. EUR).

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



Zdroj:
Slovenská asociácia poisťovní (SAP)

Spoločnosť dosiahla v roku 2011 v predpísanom poistnom 2,7%-ný podiel na trhu, čo predstavuje 9. miesto spomedzi 23 poisťovní, ktoré sú členmi SAP. V životnom poistení dosiahla 2,6%-ný podiel, t.j. 10. miesto a v neživotnom poistení 2,7%-ný podiel, t.j. 7. miesto.

Vývoj podielu Spoločnosti na poistnom trhu

Rok	2007	2008	2009	2010	2011
Životné poistenie	1,9%	2,1%	2,4%	2,4%	2,6%
Neživotné poistenie	2,1%	2,3%	1,5%	2,5%	2,7%
Spolu	2,0%	2,2%	2,0%	2,5%	2,7%

VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI

Ukazovatele*

in Tsd. EUR	2007	2008	2009	2010	2011
Predpísané poistné	38 155	45 569	40 125	50 739	55 982
• Životné poistenie	17 910	23 001	25 266	27 532	30 272
• Neživotné poistenie	20 245	22 568	14 859	23 207	25 710
Náklady na poistné plnenia	9 019	10 113	9 234	12 339	18 272
• Životné poistenie	3 049	3 436	4 883	5 731	7 828
• Neživotné poistenie	5 970	6 677	4 351	6 608	10 444
Technické rezervy	49 391	58 954	66 031	84 764	90 966
Finančné umiestnenie	63 324	70 176	80 103	94 155	101 257
Výnosy z investícií	3 048	-442	4 066	5 782	-881
Podiel poistencov na zisku	224	295	375	467	566
Hospodársky výsledok pred zdanením	2 354	1 576	4 450	1 414	3 339
Hospodársky výsledok po zdanení	1 950	1 152	2 502	925	2 584
Vlastné imanie	15 223	16 401	18 903	18 828	21 412
• Z toho základné imanie	12 282	12 282	12 419	12 419	12 419
Bilančná suma	78 615	88 585	98 124	116 519	125 659
Počet zamestnancov	209	214	205	217	232

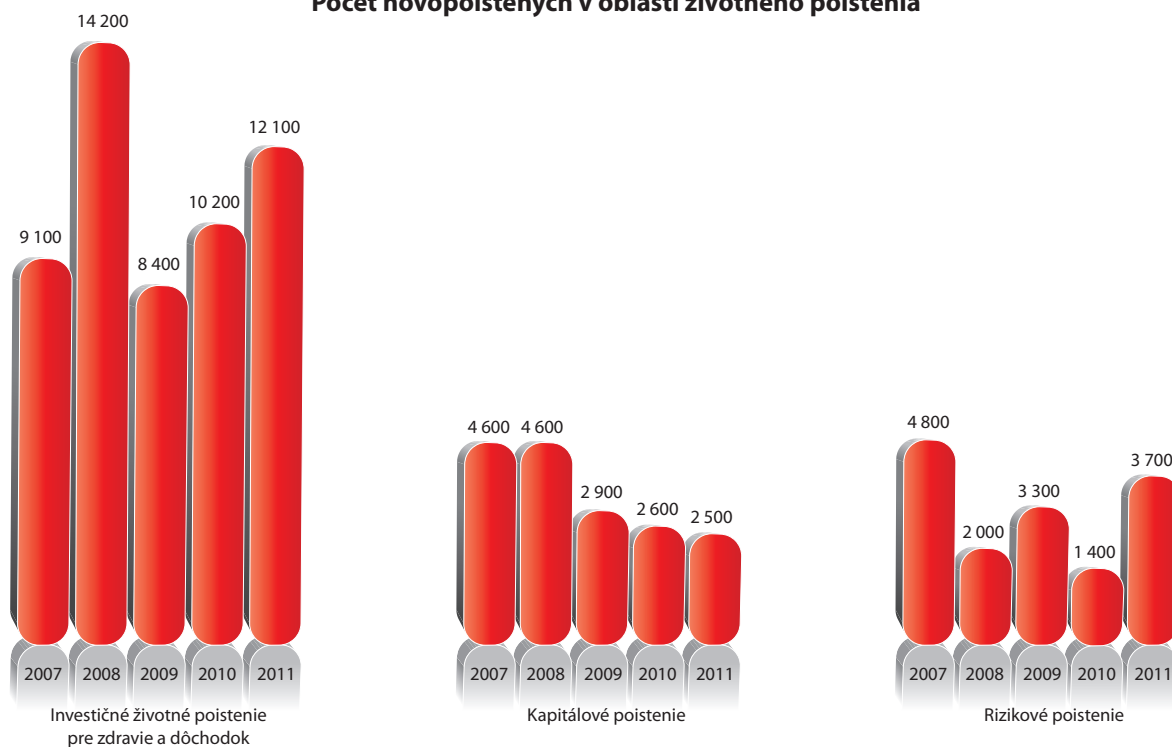
* vybrané údaje z individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej v zmysle IAS/IFRS (všetky ukazovatele za roky 2006 až 2009 sú vrátane pobočky Spoločnosti v Českej republike)

Nová produkcia

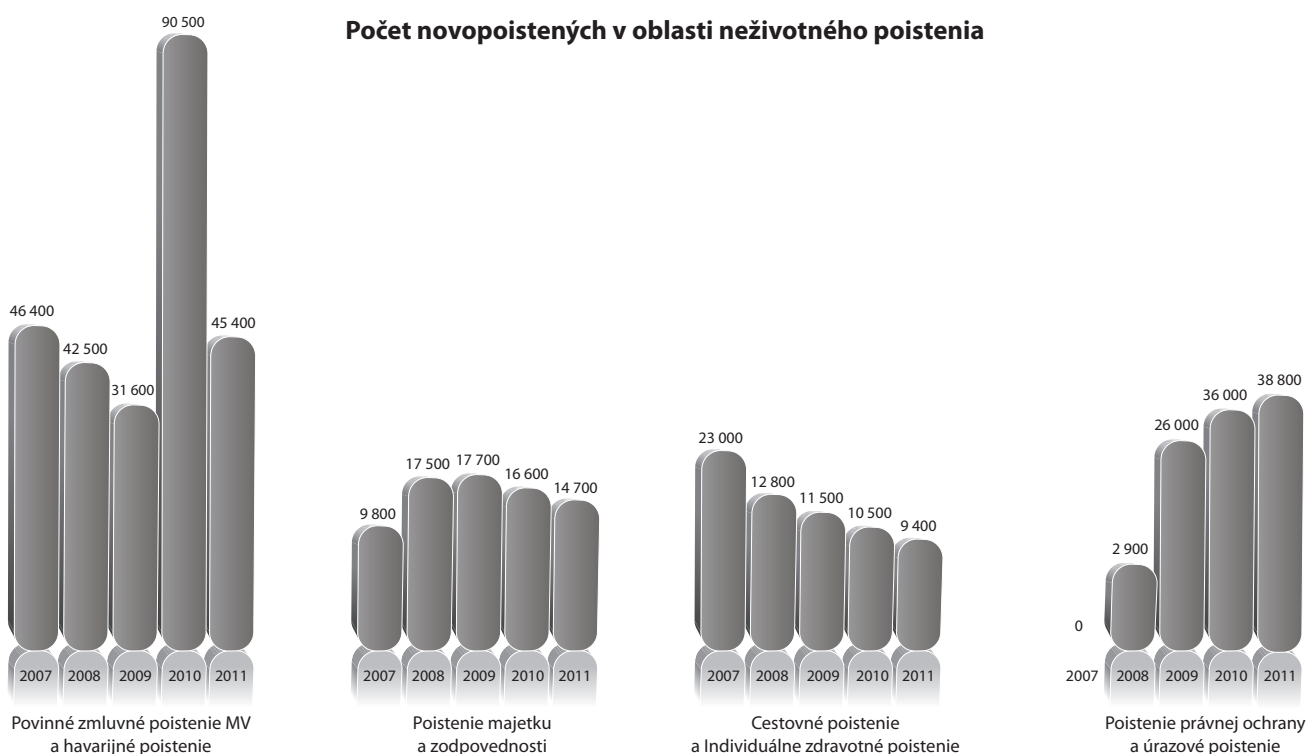
Spoločnosť v roku 2011 získala 126 633 nových klientov (2010: 167 707), z toho 18 339 klientov v oblasti životného poistenia a 108 294 v oblasti neživotného poistenia. Oproti roku 2010 zaznamenala Spoločnosť nárast o 29,6% v novej produkcii životného poistenia a pokles o 29,5% v novej produkcii neživotného poistenia.

Všetky novouzavreté poisťné zmluvy vykazujú celkové ročné poisťné vo výške 18 117 tis. EUR, z čoho 8 370 tis. EUR pripadá na poisťné zmluvy životného poistenia a 9 747 tis. EUR na poisťné zmluvy neživotného poistenia.

Počet novopoisťných v oblasti životného poistenia



Počet novopoisťných v oblasti neživotného poistenia

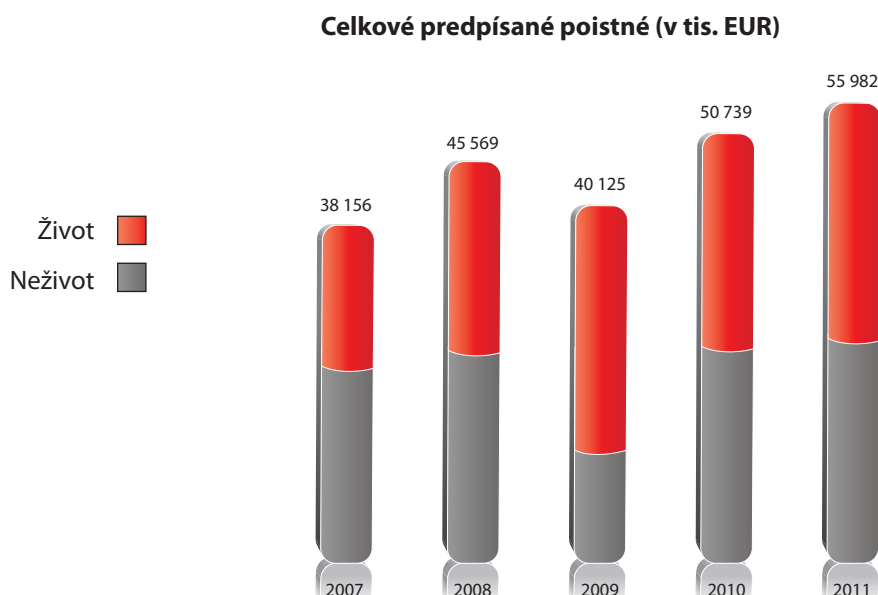


Predpísané poistné

Spoločnosť dosiahla v roku 2011 predpísané poistné vo výške 55 982 tis. EUR (2010: 50 739 tis. EUR), čo v porovnaní s rokom 2010 predstavuje nárast o 10,3%.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 9,9% z 27 531 tis. EUR v roku 2010 na 30 272 tis. EUR v roku 2011. Z toho predstavuje investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok 17 359 tis. EUR (+22,9%), kapitálové životné poistenie 12 079 tis. EUR (-3,2%) a rizikové životné poistenie 834 tis. EUR (-10,4%).

Nárast vo výške 10,8% bol dosiahnutý v predpísanom poistnom v oblasti neživotného poistenia. Z celkového nárastu z 23 207 tis. EUR v roku 2010 na 25 710 tis. EUR v roku 2011 pripadá na individuálne zdravotné poistenie 543 tis. EUR (-9,9%), úrazové poistenie 440 tis. EUR (+97,3%), poistenie právnej ochrany 384 tis. EUR (-3,0%), povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel 14 914 tis. EUR (+14,6%), havarijné poistenie motorových vozidiel 4 984 tis. EUR (+8,5%) a na ostatné produkty neživotného poistenia (poistenie zodpovednosti zamestnanca, poistenie bývania, atď.) 4 445 tis. EUR (+1,4%).



Stav poistného kmeňa

Ku koncu roka 2011 eviduje Spoločnosť 277 228 poistných zmlúv (2010: 261 562). Stav poistného kmeňa sa celkovo zvýšil o 6,0%, pričom v oblasti životného poistenia sa zvýšil o 5,2% z 81 321 na 84 545 a v oblasti neživotného poistenia o 6,9% zo 180 241 na 192 683.

Nárast v kmeni životného poistenia bol dosiahnutý najmä z dôvodu pozitívneho vývoja stavu kmeňa investičného životného poistenia pre zdravie a dôchodok, ktorý stúpol z 29 906 ku koncu roka 2010 na 36 607 ku koncu roka 2011. Tento nárast o 22,4% dokázal vykompenzovať pokles kmeňa ostatných produktov životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia sa zvýšil stav kmeňa povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel zo 107 475 na 116 712, čo predstavuje nárast o 8,6%. Nárast kmeňa bol zaznamenaný aj v oblasti havarijného poistenia motorových vozidiel (z 9 220 na 10 084, t.j. nárast o 9,4%) a poistenia zodpovednosti (z 26 018 na 28 920, t.j. nárast o 11,2%).

Finančné výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2011 finančné výnosy vo výške -1 054 tis. EUR (2010: 5 593 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 118,8%. Z toho finančné výnosy klesli vo vlastnom mene o 63,8% z 3 429 tis. EUR v roku 2010 na 1 241 tis. EUR v roku 2011 a v mene poistených pokles o 206,0% z 2 165 tis. EUR v roku 2010 na -2 295 tis. EUR v roku 2011. K tomuto poklesu došlo v dôsledku krízy na svetových finančných trhoch a poklesu hodnôt podielových jednotiek.

Zaistenie

Vzhľadom na priaznivú škodovosť a nízky počet aj sumu poistných udalostí s vysokým poistným plnením v roku 2011 je hospodársky výsledok zaistenia podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. Z dôvodu nárastu stavu poistného kmeňa Spoločnosti v roku 2011 vzrástol negatívny výsledok zaistenia na -1 435 tis. EUR (2010: -1 313 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 31.12.2011 predstavovala ich hodnota 5 089 tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálového umiestnenia Spoločnosti je 5,8%.

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 2011 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 31.12.2011 bolo 60,0% 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 43,4%. V neživotnom poistení sú vyššie jednotlivé aj kumulované riziká zaistené, škodovosť predstavuje 42,1%. V životnom poistení predstavuje kmeň poistených relatívne homogénne riziko s dlhodobou stabilnou škodovosťou na úrovni 44,5%.

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 31.12.2011 predstavuje 75,3%.

Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov predstavuje k 31.12.2011 hodnotu 9 338 tis. EUR. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti predstavuje k 31.12.2011 18 380 tis. EUR, a teda relatívna hodnota solventnosti Spoločnosti je 196,8%. Solventnosť Spoločnosti, vykazovanej podľa metodiky NBS, síce oproti minulému roku mierne klesla, ale bol to očakávaný pokles, keďže rok 2011 bol taktiež 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 222 k 1.1.2011 na 232 k 31.12.2011, z toho počet zamestnancov ústredia sa zvýšil zo 172 na 184.

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 2011 Spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2011 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 2011 predstavujú personálne náklady Spoločnosti 5 725 tis. EUR (2010: 5 795 tis. EUR), vecné náklady (vrátane odpisov) 7 427 tis. EUR (2010: 7 308 tis. EUR) a náklady na provízie 13 197 tis. EUR (2010: 10 243 tis. EUR).

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2011 podľa auditovanej účtovnej závierky 3 339 186 EUR a zisk po zdanení 2 583 610 EUR.

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

Zisk po zdanení v roku 2011	2 583 610 EUR
Navýšenie zákonného rezervného fondu	258 361 EUR
Nerozdelený zisk roku 2011	2 325 249 EUR

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ SPOLOČNOSTI

V roku 2012 očakáva Spoločnosť nárast predpísaného poistného na 63 000 tis. EUR (+12,5%), z toho 34 100 tis. EUR v oblasti životného poistenia (+12,7%) a 28 900 tis. EUR v oblasti neživotného poistenia (+12,4%).

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 2012 dosiahne zisk pred zdanením vo výške 2 500 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 2012



Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva



JUDr. Dana Macková
členka predstavenstva



Ing. Pavol Pitoňák, MBA
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
Lichnerova 37/A, 903 01 Senec
Osuského 1, 851 03 Bratislava
Hviezdoslavova 12, 917 00 Trnava
Hviezdoslavova 2556/63, 905 01 Senica
Kukučínova 43, 929 01 Dunajská Streda
Farská 6, 949 01 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
Antona. Bernoláka 48/A, 010 01 Žilina
Daxnerova 8, 036 01 Martin
Radlinského 60, 026 01 Dolný Kubín
Dolná 26, 974 01 Banská Bystrica
Námestie SNP 87/8, 960 01 Zvolen
Kubíniho nám. 10, 984 01 Lučenec
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, ISTROPOLIS, 831 03 Bratislava
Hlavná 6, 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
Fejova 3, 1. poschodie, 040 01 Košice
Tkáčska 2, 080 01 Prešov
Kukorelliho 2314/58, 066 01 Humenné
Kellerova 1, 085 01 Bardejov
Bélu Bartóka 2, 979 01 Rimavská Sobota
Námestie SNP 70/36, 960 01 Zvolen
Národná 8, 974 01 Banská Bystrica
Štúrova 19, 031 01 Liptovský Mikuláš
Farská ulička č.1, 010 01 Žilina
Ul. Samuela Nováka 1765/10, 026 01 Dolný Kubín
Nám. slobody 22, 971 01 Prievidza
Májová 1115, 022 01 Čadca
Námestie slobody 1/1, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
Podzámska 23/A, 940 01 Nové Zámky
Ul. 1. mája 226/1, 958 01 Partizánske
Ul. Československej armády 29, 934 01 Levice
Nám. M.R.Štefánika 2, 945 01 Komárno
Winterova 62, 921 01 Piešťany
Rázusova 7, 917 01 Trnava
Kukučínova 459, 929 01 Dunajská Streda
Kadnárova 61, 831 51 Bratislava
Borská 1, 841 04 Bratislava



III. SPRÁVA DOZORNEJ RADY

SPRÁVA DOZORNEJ RADY 2011

V roku 2011 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnej štatistike prostredníctvom mesačných reportov. Počas troch zasadnutí 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 2011, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje účtovnú závierku 2011 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 2011 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 2011.

Bratislava, dňa 26. apríla 2012

Za dozornú radu
Mag. Gerald Hasler
Predseda

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 2011, 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 spĺňať 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 2011 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 2011 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 21. marca 2012

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

Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

V. INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

OBSAH

Súvaha	21
Výkaz ziskov a strát	22
Výkaz o zmenách vlastného imania	23
Výkaz peňažných tokov	24
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE:	
1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE	25
1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti	25
1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:	25
1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti	25
1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti	25
1.5 Informácie o konsolidovanom celku	26
1.6 Počet zamestnancov	26
1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	26
2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	26
2.1 Základ prezentácie	26
2.2 Vykazovanie podľa segmentov	27
2.3 Prepočet údajov v cudzej mene	30
2.4 Pozemky, budovy a zariadenia	30
2.5 Investície do nehnuteľností	30
2.6 Nehmotný majetok	30
2.7 Finančné aktíva	31
2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31
2.9 Ostatné aktíva	32
2.10 Zníženie hodnoty aktív	32
2.11 Základné imanie	32
2.12 Poistné zmluvy - klasifikácia	32
2.13 Daň z príjmov	34
2.14 Rezervy	34
2.15 Vykazovanie výnosov	34

3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	35
4	RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	36
4.1	Poistné riziko	36
4.2	Finančné riziko	38
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	44
5.1	Pozemky, budovy a zariadenia	44
5.2	Investície do nehnuteľností	44
5.3	Nehmotný majetok	45
5.4	Finančné aktíva	46
5.5	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	48
5.6	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov	49
5.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	49
5.8	Ostatné aktíva	50
5.9	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu	50
5.10	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	51
5.11	Finančné záväzky	53
5.12	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	53
5.13	Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	54
5.14	Výnosy z poistného, netto	55
5.15	Príjmy z poplatkov a provízií	55
5.16	Výnosy z investícií	56
5.17	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	57
5.18	Poistné škody a plnenia	57
5.19	Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku	58
5.20	Finančné náklady	59
5.21	Daň z príjmov	59
5.22	Peňažné toky z prevádzkových činností	60
5.23	Transakcie so spriaznenými osobami	61
5.24	Podmienené záväzky	62
5.25	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	63

Súvaha k 31. decembru 2011 v EUR		Spolu 31.12.2011	Spolu 31.12.2010
	<i>Pozn.</i>		
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	649 197	928 158
Investície do nehnuteľností	5.2	6 101 057	6 448 979
Nehmotný majetok	5.3	18 535 517	16 334 320
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	15 498 640	13 550 688
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	3 036 877	2 783 632
Finančné aktíva	5.4	99 127 736	91 387 098
· držané do splatnosti		53 523 523	44 172 366
· · Dlhové cenné papiere		53 523 523	44 172 366
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		22 295 592	22 140 435
· · Dlhové cenné papiere		5 023 532	5 394 819
· · Podielové fondy		5 088 868	4 335 255
· · Finančné umiestnenie v mene poistených		12 183 192	12 410 361
· Termínované vklady		12 956 598	15 085 541
· Úvery a pohľadávky		10 352 023	9 988 756
· · úvery		5 245 235	5 369 345
· · pôžičky poisteným		1 135 225	938 767
· · pohľadávky z poistenia		2 365 045	2 091 249
· · pohľadávky zo zaistenia		114 990	53 955
· · preddavky a časové rozlíšenie aktívne		1 031 794	1 009 882
· · ostatné pohľadávky		459 734	525 558
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	500 660	587 694
Pohľadávky z dane z príjmov		108 158	468 658
· Splatnej	5.6.1	0	428 704
· Odloženej	5.6.2	108 157	39 954
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	550 286	341 336
Ostatné aktíva	5.8	85 962	23 174
Aktíva celkom		125 658 573	116 519 417
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 418 800	12 418 800
Emisné ážio		306 145	306 145
Ostatné rezervy		850 214	757 694
Nerozdelený zisk		7 836 367	5 345 277
· z predchádzajúcich období		5 252 757	4 420 074
· z bežného roka		2 583 610	925 203
Vlastné imanie celkom	5.9	21 411 526	18 827 916
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	87 999 066	81 510 624
· Rezerva na poistné budúcich období		11 825 564	11 332 448
· Rezerva na poistné škody		18 090 765	16 555 122
· Rezerva na životné poistenie		45 867 513	41 194 785
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		12 183 192	12 410 361
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		32 032	17 908
Finančné záväzky	5.11	5 303 486	5 303 438
· Úvery a pôžičky		5 303 486	5 303 438
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	7 363 808	7 372 396
· Závazky z poistenia		4 029 690	3 881 130
· Závazky zo zaistenia		278 549	648 777
· Závazky voči zamestnancom		530 621	484 936
· Časové rozlíšenie pasívne		498	508
· Ostatné záväzky		2 524 450	2 357 045
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	3 174 749	3 505 043
Závazky z dane z príjmov		405 938	0
· Splatnej	5.6.1	405 938	0
· Odloženej		0	0
Závazky celkom		104 247 047	97 691 501
Závazky a vlastné imanie celkom		125 658 573	116 519 417

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2011 <i>v EUR</i>		Spolu 31.12.2011	Spolu 31.12.2010
	<i>Pozn.</i>		
Predpísané poistné v hrubej výške		55 960 130	50 721 683
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-507 240	-3 315 854
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	55 452 890	47 405 829
Poistné postúpené zaistovateľom		-1 693 735	-1 739 012
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-27 251	86 148
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	53 731 904	45 752 965
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	185 504	328 228
Výnosy z investícií	5.16	-881 233	5 781 750
- vo vlastnom mene		1 414 202	3 617 053
- v mene poistených		-2 295 435	2 164 697
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	332 249	411 224
Čisté výnosy		53 368 424	52 274 167
Poistné plnenia		-18 271 896	-12 339 196
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-1 535 644	-2 966 277
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-4 672 728	-5 590 393
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		227 169	-5 209 799
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		395 600	52 984
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-59 782	139 892
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.18	-23 917 281	-25 912 789
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-15 572 864	-13 747 427
Náklady na prevádzku	5.19	-10 285 607	-10 946 922
Prevádzkový zisk		3 592 672	1 667 029
Finančné náklady	5.20	-253 486	-253 438
Zisk pred daňou z príjmov		3 339 186	1 413 591
Daň z príjmov	5.21	-755 576	-488 388
Zisk za rok		2 583 610	925 203

Výkaz ziskov a strát Spoločnosti je rovnaký ako individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko Spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
k 31. decembru 2011					
Vlastné imanie					
1. januára 2011	12 418 800	306 145	757 694	5 345 277	18 827 916
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			92 520	-92 520	0
Zisk po zdanení				2 583 610	2 583 610
Vlastné imanie					
31. decembra 2011	12 418 800	306 145	850 214	7 836 367	21 411 526

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i>	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 peňažných tokov k 31. decembru 2011 <i>v EUR</i>		Spolu 31.12.2011	Spolu 31.12.2010
	<i>Pozn.</i>		
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.22	1 542 210	4 085 550
Zaplatená daň z príjmov		10 862	-1 489 666
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		1 553 072	2 595 884
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-1 094 144	-1 673 333
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		14 960	95 399
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-1 079 184	-1 577 934
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend a tantiém		-11 500	-1 014 578
Splátky úrokov z úveru od materskej spoločnosti		-253 438	-253 575
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-264 938	-1 268 153
Zníženie / zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		208 950	-250 203
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		341 336	591 539
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	5.7	550 286	341 336

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

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- 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 poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 30 Wüstenrot centier na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2011:

	<i>Podiel na základnom imaní</i>		<i>Hlasovacie práva</i>
	<i>v EUR</i>	<i>v %</i>	<i>v %</i>
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 2011 nasledovné:

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

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

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2011 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Gerald Hasler	Predseda
Vorst.-Dir. Franz Meingast MBA	Podpredseda
Mag.Dr. Andreas Grünbichler	Člen
Mag.Dr. Klaus Wöhry	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. Konečnou ovládajúcou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a.s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, Gen.m.b.H, Salzburg, Raskúskou.

1.6 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2011 bol 232, z toho riadiacich pracovníkov 23 (v roku 2010: 217, 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 Európskou úniou (ďalej len „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 14. marca 2012 zverejnená na web stránke Spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

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 Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2011 a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

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. 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 2011 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 2011. Ide predovšetkým o nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré sú relevantné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti: dodatky k IAS 24 „Zverejnenie spriaznených osôb“, dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“, dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS“, 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“.

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: IFRS 7 „Finančné nástroje: Zverejnenia“.

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: IFRS 9 „Finančné nástroje“, dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“, IFRS 12 „Zverejnenia

účasti v iných spoločnostiach“, IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“, IAS 27 (revidovaný v 2011) „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, IAS 28 (revidovaný v 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“, dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“, dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“, dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“, dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ a dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

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 poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novouzatvorených poistných zmlúv,
- aktíva a pasíva, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované segmentom rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky aktív a pasív, 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
v EUR	Pozn.	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	318 691	330 506	649 197	390 383	537 775	928 158
Investície do nehnuteľností	5.2	4 523 185	1 577 872	6 101 057	4 610 548	1 838 431	6 448 979
Nehmotný majetok	5.3	15 780 398	2 755 119	18 535 517	13 760 527	2 573 793	16 334 320
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	14 245 369	1 253 271	15 498 640	12 353 243	1 197 445	13 550 688
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 535 029	1 501 848	3 036 877	1 407 284	1 376 348	2 783 632
Finančné aktíva	5.4	66 384 978	32 742 758	99 127 736	61 483 547	29 903 551	91 387 098
· držané do splatnosti		37 229 848	16 293 675	53 523 523	32 289 797	11 882 569	44 172 366
· Dlhové cenné papiere		37 229 848	16 293 675	53 523 523	32 289 797	11 882 569	44 172 366
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		16 700 257	5 595 335	22 295 592	18 941 881	3 198 554	22 140 435
· Dlhové cenné papiere		2 332 569	2 690 963	5 023 532	2 525 969	2 868 850	5 394 819
· Podielové fondy		2 184 496	2 904 372	5 088 868	4 005 551	329 704	4 335 255
· Finančné umiestnenie v mene poistených		12 183 192	0	12 183 192	12 410 361	0	12 410 361
· Termínované vklady		7 335 731	5 620 867	12 956 598	5 320 951	9 764 590	15 085 541
· Úvery a pohľadávky		5 119 142	5 232 881	10 352 023	4 930 918	5 057 838	9 988 756
· úvery		2 622 618	2 622 617	5 245 235	2 684 672	2 684 673	5 369 345
· pôžičky poisteným		1 135 225	0	1 135 225	938 767	0	938 767
· pohľadávky z poistenia		906 830	1 458 215	2 365 045	847 817	1 243 432	2 091 249
· pohľadávky zo zaistenia		0	114 990	114 990	0	53 955	53 955
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		307 581	724 213	1 031 794	295 295	714 587	1 009 882
· ostatné pohľadávky		146 888	312 846	459 734	164 367	361 191	525 558
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	152 878	347 782	500 660	136 499	451 195	587 694
Pohľadávky z dane z príjmov		141 120	-32 962	108 158	8 067	460 591	468 658
· Splatnej	5.6.1	0	0	0	4 184	424 520	428 704
· Odloženej	5.6.2	141 120	-32 962	108 158	3 883	36 071	39 954
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	426 462	123 824	550 286	188 457	152 879	341 336
Ostatné aktíva	5.8	42 981	42 981	85 962	11 587	11 587	23 174
Aktíva celkom		87 770 693	37 887 880	125 658 573	80 589 615	35 929 802	116 519 417
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		403 102	447 112	850 214	310 582	447 112	757 694
Nerozdelený zisk		7 171 892	664 475	7 836 367	6 452 433	-1 107 156	5 345 277
· z predchádzajúcich období		6 359 913	-1 107 156	5 252 757	3 541 624	878 450	4 420 074
· z bežného roka		811 979	1 771 631	2 583 610	2 910 809	-1 985 606	925 203
Vlastné imanie celkom	5.9	13 937 466	7 474 060	21 411 526	13 125 487	5 702 429	18 827 916
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	65 001 223	22 997 843	87 999 066	59 230 365	22 280 259	81 510 624
· Rezerva na poistné budúcich období		2 595 534	9 230 030	11 825 564	2 363 448	8 969 000	11 332 448
· Rezerva na poistné škody		4 347 584	13 743 181	18 090 765	3 261 771	13 293 351	16 555 122
· Rezerva na životné poistenie		45 867 513	0	45 867 513	41 194 785	0	41 194 785
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		12 183 192	0	12 183 192	12 410 361	0	12 410 361
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		7 400	24 632	32 032	0	17 908	17 908
Finančné záväzky	5.11	5 303 486	0	5 303 486	5 303 438	0	5 303 438
· Úvery a pôžičky		5 303 486	0	5 303 486	5 303 438	0	5 303 438
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	3 370 969	3 992 839	7 363 808	2 872 826	4 499 570	7 372 396
· Závazky z poistenia		2 232 491	1 797 199	4 029 690	1 849 563	2 031 567	3 881 130
· Závazky zo zaistenia		194 098	84 451	278 549	166 329	482 448	648 777
· Závazky voči zamestnancom		272 305	258 316	530 621	203 673	281 263	484 936
· Časové rozlíšenie pasívne		0	498	498	0	508	508
· Ostatné záväzky		672 075	1 852 375	2 524 450	653 261	1 703 784	2 357 045
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	39 450	3 135 299	3 174 749	57 499	3 447 544	3 505 043
Závazky z dane z príjmov		118 099	287 839	405 938	0	0	0
· Splatnej	5.6.1	118 099	287 839	405 938	0	0	0
· Odloženej	5.6.2	0	0	0	0	0	0
Závazky celkom		73 833 227	30 413 820	104 247 047	67 464 128	30 227 373	97 691 501
Závazky a vlastné imanie celkom		87 770 693	37 887 880	125 658 573	80 589 615	35 929 802	116 519 417

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov

<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	Životné poistenie 31.12.2011	Neživotné poistenie 31.12.2011	Spolu 31.12.2011	Životné poistenie 31.12.2010	Neživotné poistenie 31.12.2010	Spolu 31.12.2010
Predpísané poistné v hrubej výške		30 271 610	25 688 520	55 960 130	27 531 391	23 190 292	50 721 683
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-239 486	-267 754	-507 240	226 354	-3 542 208	-3 315 854
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	30 032 124	25 420 766	55 452 890	27 757 745	19 648 084	47 405 829
Poistné postúpené zaistovateľom		-610 040	-1 083 695	-1 693 735	-533 688	-1 205 324	-1 739 012
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-815	-26 436	-27 251	-2 182	88 330	86 148
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	29 421 269	24 310 635	53 731 904	27 221 875	18 531 090	45 752 965
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	270 306	-84 802	185 504	263 612	64 616	328 228
Výnosy z investícií	5.16	-1 349 459	468 226	-881 233	4 725 758	1 055 992	5 781 750
- vo vlastnom mene		945 976	468 226	1 414 202	2 561 061	1 055 992	3 617 053
- v mene poistených		-2 295 435	0	-2 295 435	2 164 697	0	2 164 697
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	196 621	135 628	332 249	143 219	268 005	411 224
Čisté výnosy		28 538 737	24 829 687	53 368 424	32 354 464	19 919 703	52 274 167
Poistné plnenia		-7 827 726	-10 444 170	-18 271 896	-5 731 399	-6 607 797	-12 339 196
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-1 085 813	-449 831	-1 535 644	-517 823	-2 448 454	-2 966 277
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-4 672 728	0	-4 672 728	-5 590 393	0	-5 590 393
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		227 169	0	227 169	-5 209 799	0	-5 209 799
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		30 153	365 447	395 600	43 206	9 778	52 984
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		17 195	-76 977	-59 782	-45 101	184 993	139 892
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.18	-13 311 750	-10 605 531	-23 917 281	-17 051 309	-8 861 480	-25 912 789
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-9 984 863	-5 588 001	-15 572 864	-7 615 441	-6 131 986	-13 747 427
Náklady na prevádzku	5.19	-3 979 080	-6 306 527	-10 285 607	-3 839 532	-7 107 390	-10 946 922
Prevádzkový zisk		1 263 044	2 329 628	3 592 672	3 848 182	-2 181 153	1 667 029
Finančné náklady	5.20	-253 486	0	-253 486	-253 438	0	-253 438
Zisk pred daňou z príjmov		1 009 558	2 329 628	3 339 186	3 594 744	-2 181 153	1 413 591
Daň z príjmov	5.21	-197 579	-557 997	-755 576	-683 935	195 547	-488 388
Zisk za rok		811 979	1 771 631	2 583 610	2 910 809	-1 985 606	925 203

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.

	<i>Odhadovaná ekonomická životnosť</i>	<i>Metóda odpisovania</i>	<i>Ročná odpisová sadzba v %</i>
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 2011 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, 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 poisťný softvér, ktorý zaradí do používania 1.1.2012.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 170 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, kolký 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 poškodenému. 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 poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené.

Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany poistníka. 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 poistníkom a poisteným. 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 31.12.2011 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 31.12.2011 je uvedená v bode 5.10.

2.12.3 Zaisťné zmluvy

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

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaisťných zmlúv, sa vykazujú ako zaisťné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaisťovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaisťné aktíva (vykázané v položke *Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaisťných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaisťovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm

vyplývajúcich z príslušných 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 vyazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť vyazuje 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 vyazuje 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 vyazuje 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 poisťujú 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 2011 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6 101 tis. EUR a náklad z precenenia v sume 348 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 2011 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 predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, v ktorých sa teória pravdepodobnosti použije na kalkuláciu poistného a technických rezerv, hlavné riziko, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a hodnota poistných udalostí a plnení sú každý rok iné než odhady stanovené pomocou štatistických metód. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude 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. 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 poistení 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 - *reported but not settled*). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. K dátumu súvahy však v tejto súvislosti nebola vykázaná žiadna rezerva. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv 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 poistníkov a poistených.

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 prírážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery výpovedí poistných zmlúv.

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (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 trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom priorita Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 0,99 mil. EUR.

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká víchrice a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou, 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 prírážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

4.2 Finančné riziko

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

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

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

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Spoločnosti k 31.12.2011 a k 31.12.2010.

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2011								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	5 023 532	5 149 161	125 629					-
Termínované vklady	-	-	-		12 956 598	12 922 917	-33 680	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	81 147 606	81 147 606	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			125 629				-33 680	
Celkový nárast / pokles celkom			91 949					

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
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					

Spoločnosť predpokladá v roku 2012 pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,26% (odhad úrokovej sadzby v roku 2012 na úrovni 0,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,36% (odhad výnosnosti na úrovni 4,74% 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 2012 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala nárast základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,51% (odhad úrokovej sadzby vo výške 1,00% p.a.) a nárast výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,17% (predpokladaná výnosnosť na úrovni 4,10% p.a.).

4.2.2 Úverové riziko

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

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviam. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poisťných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poisťného nároku majiteľovi poisťnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy a priebežne počas trvania zaistenej 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 významnému 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 počiatočné 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.

Finančné umiestnenie v mene poistených je zaradené do kategórie „nezaradené“ a pre Spoločnosť nepredstavuje úverové riziko, nakoľko všetky potenciálne straty z týchto aktív znášajú priamo klienti Spoločnosti.

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

Nezhodnotené finančné aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2011 čiastku 96 558 100 EUR (2010: 89 055 074 EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

<i>v EUR</i>	2011						
<i>Standard&Poor's</i>	AA+	-	A	-	-	Nezara-	Spolu
<i>Moody's</i>	Aa1	A1	A2	Baa1	Baa2	dené	
<i>FITCH</i>	AA+	A+	A	BBB+	BBB		
Dlhové cenné papiere	664 771	47 444 184	6 772 232	0	3 665 868	0	58 547 055
štát	0	47 444 184	0	0	0	0	47 444 184
finančné inštitúcie	0	0	6 772 232	0	3 665 868	0	10 438 100
ostatné podniky	664 771	0	0	0	0	0	664 771
Termínované vklady	0	0	6 978 992	2 952 132	1 100 429	1 925 115	12 956 598
finančné inštitúcie	0	0	6 978 992	2 952 132	1 100 429	1 925 115	12 956 598
Podielové fondy	0	0	0	0	0	5 088 868	5 088 868
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	5 088 868	5 088 868
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	12 183 192	12 183 192
malí klienti	0	0	0	0	0	12 183 192	12 183 192
Úvery a pohľadávky	0	397 209	0	0	0	7 385 178	7 782 387
úvery	0	0	0	0	0	5 223 006	5 223 006
ostatné podniky	0	0	0	0	0	5 101 126	5 101 126
malí klienti	0	0	0	0	0	121 880	121 880
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	1 135 225	1 135 225
malí klienti	0	0	0	0	0	1 135 225	1 135 225
pohľadávky zo zaistenia preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	397 209	0	0	0	114 990	114 990
štát	0	397 209	0	0	0	634 585	1 031 794
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	605 807	605 807
malí klienti	0	0	0	0	0	27 278	27 278
zamestnanci	0	0	0	0	0	1 500	1 500
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	277 372	277 372
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	52 329	52 329
ostatné podniky	0	0	0	0	0	828	828
malí klienti	0	0	0	0	0	149 216	149 216
zamestnanci	0	0	0	0	0	74 999	74 999
Finančné aktíva do splatnosti celkom	664 771	47 841 393	13 751 154	2 952 132	4 766 297	26 582 853	96 558 100

<i>v EUR</i>	<i>2010</i>						
<i>Standard&Poor's</i>	AA+	-	A	A-	-	Nezara-	Spolu
<i>Moody's</i>	Aa1	A1	A2	A3	Baa1	dené	
<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 z poistenia	0	0	0	0	0	53 955	53 955
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	385 351	8 286	0	0	616 245	1 009 882
štát	0	385 351	0	0	0	0	385 351
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

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2011 a 2010 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2011 čiastku 2 570 tis. EUR (2010: 2 332 tis. EUR).

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2011	111 144	6 329 285	519 031	87 244	7 046 704
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2011	0	3 456 779	391 909	33 711	3 882 399
tvorba (+) / použitie (-)	88 915	507 461	-7 262	5 555	594 669
Stav k 31. decembru 2011	88 915	3 964 240	384 647	39 266	4 477 068
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2011	22 229	2 365 045	134 384	47 978	2 569 636

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2010	0	5 548 026	521 364	145 033	6 214 423
Opravné položky	0				
Stav k 1. januáru 2010	0	2 870 586	391 125	31 927	3 293 638
tvorba (+) / použitie (-)	0	586 193	784	1 784	588 761
Stav k 31. decembru 2010	0	3 456 779	391 909	33 711	3 882 399
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2010	0	2 091 247	129 455	111 322	2 332 024

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2011 a 2010

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	0	7 268	0	22 578	29 846
od 3 mesiacov do 1 roka	0	6 092	0	3 968	10 060
od 1 roka do 5 rokov	0	286 024	0	11 431	297 455
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2011	0	299 384	0	37 977	337 361

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</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	0	16 992	0	4 294	21 286
od 1 roka do 5 rokov	0	100 703	0	11 824	112 527
nad 5 rokov	0	530	0	0	530
Finančné aktíva k 31. decembru 2010	0	183 719	0	105 769	289 488

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 2 232 tis. EUR (2010: 2 043 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>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2011	111 144	6 029 901	519 031	49 267	6 709 343
Individuálne stanovené opravné položky	88 915	79 288	0	0	168 203
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	3 884 952	384 647	39 266	4 308 865
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2011	22 229	2 065 661	134 384	10 001	2 232 275

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2010	0	5 364 307	521 364	39 264	5 924 935
Individuálne stanovené opravné položky	0	75 942	0	0	75 942
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	3 380 837	391 909	33 711	3 806 457
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2010	0	1 907 528	129 455	5 553	2 042 536

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 pohoťovo 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 tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančných a poisťných 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 2011 a 2010.

<i>v EUR</i>		<i>Od 3</i>	<i>Od 1</i>			
	<i>Do 3</i>	<i>mesiacov do</i>	<i>roka do</i>	<i>Nad 5</i>	<i>Nešpeci-</i>	<i>Spolu</i>
k 31.12.2011	mesiacov	1 roka	5 rokov	rokov	fikované	
Finančné aktíva celkom	39 910 220	2 293 314	16 725 113	39 063 864	1 135 225	99 127 736
Finančné záväzky celkom	253 486	0	0	5 050 000	0	5 303 486
Súvahová pozícia	39 656 734	2 293 314	16 725 113	34 013 864	1 135 225	93 824 250
Poistné aktíva celkom	218 813	124 286	125 432	32 129	0	500 660
Poistné záväzky celkom	15 248 313	12 235 372	25 915 756	34 599 625	0	87 999 066
Súvahová pozícia	-15 029 500	-12 111 086	-25 790 324	-34 567 496	0	-87 498 406
Finančné aktíva celkom	39 910 220	2 293 314	16 725 113	39 063 864	1 135 225	99 127 736
Poistné aktíva celkom	218 813	124 286	125 432	32 129	0	500 660
Finančné záväzky celkom	253 486	0	0	5 050 000	0	5 303 486
Poistné záväzky celkom	15 248 313	12 235 372	25 915 756	34 599 625	0	87 999 066
Súvahová pozícia	39 656 734	2 293 314	16 725 113	34 013 864	1 135 225	93 824 250
Súvahová pozícia	-15 029 500	-12 111 086	-25 790 324	-34 567 496	0	-87 498 406
Finančné aktíva a záväzky	39 656 734	2 293 314	16 725 113	34 013 864	1 135 225	93 824 250
Poistné aktíva a záväzky	-15 029 500	-12 111 086	-25 790 324	-34 567 496	0	-87 498 406
Schodok likvidity	24 627 234	-9 817 772	-9 065 211	-553 632	1 135 225	6 325 844

<i>v EUR</i>		<i>Do 3</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1 roka</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i>	
k 31.12.2010		<i>mesiacov</i>	<i>mesiacov do</i>	<i>do 5 rokov</i>		<i>fikované</i>	<i>Spolu</i>
			<i>1 roka</i>				
Finančné aktíva celkom	40 118 360	2 829 314	12 767 763	34 732 895	938 767	91 387 098	
Finančné záväzky celkom	253 438	0	0	5 050 000	0	5 303 438	
Súvahová pozícia	39 864 922	2 829 314	12 767 763	29 682 895	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	2 829 314	12 767 763	29 682 895	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	-7 470 512	- 11 647 551	-3 661 725	938 767	5 160 730	

Najvyšší nárast bol zaznamenaný vo finančných aktívach od 1 roka, a to z dôvodu nákupu štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré boli následne zaradené do portfólia do splatnosti.

V poistných pasívach bol najvýznamnejší nárast v období do 3 mesiacov. Tento bol spôsobený predovšetkým nárastom kmeňa neživotného poistenia a nárastom technickej rezervy na životné poistenie.

Finančné záväzky roku 2011 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.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2011 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 2011	635	72 817	1 975 583	706 490	1 494 016	4 249 541
Prírastky	0	0	124 987	49 595	20 946	195 528
Úbytky	0	0	-155 051	-141 724	-34 036	-330 811
Presuny	0	654	-4 711	0	-718	-4 775
Stav k 31. decembru 2011	635	73 471	1 940 808	614 361	1 480 208	4 109 483
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2011	0	23 409	1 585 461	458 987	1 253 526	3 321 383
Prírastky	0	2 544	227 628	123 513	116 066	469 751
Úbytky	0	0	-155 078	-141 724	-34 046	-330 848
Stav k 31. decembru 2011	0	25 953	1 658 011	440 776	1 335 546	3 460 286
Zostatková hodnota k 31.12.2010	635	49 408	390 122	247 503	240 490	928 158
Zostatková hodnota k 31.12.2011	635	47 518	282 797	173 585	144 662	649 197

V roku 2011 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 94 870 EUR (2010: 164 360 EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 49 595 EUR (2010: 71 143 EUR), reklamné logá, nábytok a ostatné vybavenie kancelárií vo výške 16 391 EUR (2010: 16 581 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2011 predstavuje 649 198 EUR (2010: 928 158 EUR), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2011 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 34 952 EUR (2010: 39 726 EUR).

K 31.12.2011 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 229 614 EUR (2010: 1 805 504 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 23 564 EUR. Spoločnosť poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v EUR</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Stav k 1. januáru	6 448 979	6 090 794
Obstaranie	0	15 723
Úpravy reálnej hodnoty	-347 922	342 462
Stav k 31. decembru	6 101 057	6 448 979

K 31.12.2011 Spoločnosť vlastní budovy v Bratislave na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 347 922 EUR (2010: zvýšená o 342 462 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>	2010	Zmena stavu	2011
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	537 978	-43 887	494 091
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	11 616 312	2 073 715	13 690 027
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	198 954	-137 703	61 251
Provízie neživotného poistenia	1 197 444	55 827	1 253 271
Celkom	13 550 688	1 947 952	15 498 640

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 2011 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 2011	5 234 389	15 800	5 250 189
Prírastky	274 853	0	274 853
Úbytky	0	0	0
Presuny	19 012	0	19 012
Stav k 31. decembru 2011	5 528 254	15 800	5 544 054
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2011	2 450 757	15 800	2 466 557
Prírastky	48 169	0	48 169
Úbytky	-7 549	0	-7 549
Stav k 31. decembru 2011	2 491 377	15 800	2 507 177
Zostatková hodnota k 31.12.2010	2 783 632	0	2 783 632
Zostatková hodnota k 31.12.2011	3 036 877	0	3 036 877

V priebehu roka 2011 zaradila Spoločnosť do užívania softvér v celkovej hodnote 274 853 EUR.

Položka „presuny“ v tabuľke pohybov iného nehmotného majetku reprezentuje najmä obstaranie nového poistného softvéru od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH, ktorý bude zaradený do užívania k 1.1.2012 a zaradenie účtovného softvéru k 1.4.2011.

K 31.12.2011 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 449 183 EUR, ktorý stále využíva (2010: 1 887 408 EUR).

5.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančné aktíva držané do splatnosti

v EUR

	2011	2010
štátne dlhopisy	43 085 423	39 646 471
kótované	43 085 423	39 646 471
fixná úroková sadzba	43 085 423	38 642 472
variabilná úroková sadzba	0	1 003 999
hypotekárne záložné listy	10 438 100	4 525 895
kótované	10 438 100	4 525 895
fixná úroková sadzba	7 936 216	3 695 971
variabilná úroková sadzba	2 501 884	829 924
Celkom	53 523 523	44 172 366

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2011 štátne dlhopisy v obstarávacej cene 4 877 124 EUR (2010: 5 064 518 EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Spoločnosť nadobudla v roku 2011 hypotekárne záložné listy v obstarávacej cene 6 719 932 EUR (2010: 0 EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti predstavuje k 31.12.2011 čiastku 52 174 528 EUR (2010: 45 583 897 EUR).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

v EUR

	2011	2010
podielové fondy	5 088 868	4 335 255
otvorené	5 088 868	4 335 255
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	12 183 192	12 410 361
otvorené	12 183 192	12 410 361
štátne dlhopisy	4 358 761	4 669 967
kótované	4 358 761	4 669 967
fixná úroková sadzba	4 358 761	4 669 967
podnikateľské dlhopisy	664 771	724 852
kótované	664 771	724 852
fixná úroková sadzba	664 771	724 852
Celkom	22 295 592	22 140 435

Spoločnosť nadobudla počas roka 2011 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská republika 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, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská republika. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

V priebehu roka 2011 neobstarala Spoločnosť žiadne štátne dlhopisy, ktoré by zaradila do portfólia na obchodovanie (2010: 2 531 469 EUR).

Spoločnosť eviduje k 31.12.2011 termínované vklady v celkovej výške 12 956 598 EUR (2010: 15 085 541 EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: amortised cost) s príslušným úrokovým výnosom. Stratégiou Spoločnosti je držať maximálne 25% z celkových finančných aktív v termínovaných vkladoch, pričom limit na jeden bankový subjekt nesmie presiahnuť 6% z celkových finančných aktív. Termínované vklady Spoločnosti s maximálne týždennou viazanosťou tvoria minimálne 3% z celkových finančných aktív a sú rozdelené približne rovnomerne minimálne v troch bankách. Výška a doba splatnosti termínovaných vkladov v jednotlivých bankách je závislá od aktuálneho ratingu banky ako aj výšky úrokovej sadzby na termínovaných vkladoch.

Úvery a pohľadávky v EUR	2011	2010
Úvery	5 334 150	5 369 345
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	5 101 126	5 130 475
ostatné poskytnuté úvery	233 024	238 870
Opravné položky k úverom	-88 915	0
opravné položky k ostatným poskytnutým úverom	-88 915	0
Pôžičky poisteným	1 135 225	938 767
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	6 329 284	5 548 027
pohľadávky voči poisteným	5 822 887	5 186 934
z titulu dlžného poistného	4 460 899	3 907 987
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	10 054	6 816
z postihov	1 351 934	1 272 131
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	506 397	361 093
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-3 964 239	-3 456 778
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 807 779	-3 320 586
z titulu dlžného poistného	-2 730 465	-2 326 765
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-2 348	-3 551
z postihov	-1 074 966	-990 270
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-156 460	-136 192
Pohľadávky zo zaistenia	114 990	53 955
Preddavky	532 530	522 969
Časové rozlíšenie aktívne	499 264	486 913
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	896 880	951 179
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	519 031	521 364
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-437 146	-425 621
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-384 647	-391 910
Spolu	10 352 023	9 988 756

V roku 2011 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 45 722 EUR (2010: 64 844 EUR). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív v EUR	2011		2010	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančné aktíva držané do splatnosti	53 523 523	52 174 528	44 172 366	45 583 897
dlhové cenné papiere	53 523 523	52 174 528	44 172 366	45 583 897
Úvery a pohľadávky	6 380 460	7 009 555	6 308 112	6 669 029
úvery	5 245 235	5 841 596	5 369 345	5 704 321
pôžičky poisteným	1 135 225	1 167 959	938 767	964 708
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	39 223 753	39 223 753	40 906 620	40 906 620
Finančné aktíva celkom	99 127 736	98 407 836	91 387 098	93 159 546

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 zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy).

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

	2011			Celkom
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	4 358 761	664 771	0	5 023 532
Podielové fondy	5 088 868	0	0	5 088 868
Finančné umiestnenie v mene poistených	12 183 192	0	0	12 183 192
Celkom	21 630 821	664 771	0	22 295 592

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

	2010			Celkom
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
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 2011 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami ocenenia.

5.5 Podiel zaist'ovateľov na rezervách na poistné zmluvy
v EUR
2011
2010
Neživotné poistenie
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období

Stav k 1. januáru	205 788	117 458
Prírastky	326 325	362 438
Úbytky	-352 761	-274 108
Stav k 31. decembru	179 352	205 788

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody

Stav k 1. januáru	245 407	60 414
Prírastky	204 745	210 636
Úbytky	-281 722	-25 643
Stav k 31. decembru	168 430	245 407

Životné poistenie
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období

Stav k 1. januáru	19 085	21 267
Prírastky	204 109	185 781
Úbytky	-204 925	-187 963
Stav k 31. decembru	18 269	19 085

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody

Stav k 1. januáru	117 414	162 515
Prírastky	141 594	110 421
Úbytky	124 399	-155 522
Stav k 31. decembru	134 609	117 414

Stav k 31. decembru celkom
500 660
587 694

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody v neživotnom poistení v roku 2011 klesol oproti predchádzajúcemu roku o 76 977 EUR. Naopak, v prípade životného poistenia sa zvýšil o 17 195 EUR.

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

<i>v EUR</i>	2011	2010
Preddavky k dani z príjmov	438 728	911 664
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	23 345	8 368
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-462 073	-491 328
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej	0	428 704

<i>v EUR</i>	2011	2010
Splatná daň z príjmu	868 011	491 328
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-462 073	-491 328
Záväzky z dane z príjmov splatnej	405 938	0

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2011 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>	2011	2010
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	222 099	222 327
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	2 835 302	2 636 518
Celkom	3 057 401	2 858 845
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	111 267	149 142
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	20 808	7 181
- z precenenia investícií do nehnuteľností	407 837	755 759
Celkom	539 912	912 082
Úprava o neistú realizáciu odloženej daňovej pohľadávky:	-1 948 237	-1 736 479
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	108 158	39 954

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v EUR</i>	2011	2010
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	520 379	322 618
Pokladničná hotovosť	5 020	1 864
Peňažné ekvivalenty	24 887	16 854
Celkom	550 286	341 336

5.8 Ostatné aktíva

<i>v EUR</i>	2011	2010
Zásoby	85 962	23 174
Ostatné aktíva celkom	85 962	23 174

Spoločnosť eviduje k 31.12.2011 zásoby v obstarávacej cene 85 962 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 31.12.2011 vo výške 841 734 EUR, k 31.12.2010 vo výške 749 214 EUR). V roku 2011 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 92 520 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.

Použitie zisku za rok 2010, ktoré schválilo riadne valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 2.5.2011 a návrh na použitie zisku za rok 2011:

<i>v EUR</i>	2011	2010
Zisk po zdanení	2 583 610	925 203
Prídel do zákonného rezervného fondu	258 361	92 520
Nerozdelený zisk	2 325 249	832 683

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do úverov (55,36%), podielových jednotiek (37,30%), termínovaných vkladov a bežných účtov (7,12%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2011 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v EUR</i>	2011	2010
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	9 337 684	8 006 366
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	18 380 097	16 044 284
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	197%	200%

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 31.12.2011 vo výške 1,97-násobku požadovanej miery solventnosti (2010: 2,00-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

v EUR

2011
2010
Neživotné poistenie
Rezerva na poistné budúcich období

- povinné zmluvné poistenie	5 298 739	5 118 801
- havarijné poistenie	2 021 478	2 011 174
- majetok a ostatná zodpovednosť	1 638 958	1 584 634
- úraz	193 229	170 584
- cestovné poistenie	77 626	83 807

Celkom
9 230 030
8 969 000
Rezerva na poistné škody

- rezerva na poistné škody nahlásené	12 082 781	11 542 142
- rezerva na poistné škody nenahlásené	1 660 400	1 751 209

Celkom
13 743 181
13 293 351
Rezerva na poistné prémie a zľavy
24 632
17 908
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu
22 997 843
22 280 259
Životné poistenie
Rezerva na poistné budúcich období

- kapitálové životné poistenie	1 640 397	1 726 512
- rizikové životné poistenie	92 064	112 589
- investičné životné poistenie	863 073	524 347

Celkom
2 595 534
2 363 448
Rezerva na poistné škody

- rezerva na poistné škody nahlásené	3 122 645	2 327 912
- rezerva na poistné škody nenahlásené	1 224 939	933 859

Celkom
4 347 584
3 261 771
Rezerva na poistné prémie a zľavy
7 400
0
Rezerva na životné poistenie
45 867 513
41 194 785
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených
12 183 192
12 410 361
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom
65 001 223
59 230 365
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom
87 999 066
81 510 624

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2011 Spoločnosť navýšila technické rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 200 937 EUR (2010: o 350 864 EUR), technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv neboli navýšené.

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 4 672 728 EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa znížila o 227 169 EUR z dôvodu poklesu hodnoty podielových jednotiek.

Rezerva na poistné škody v životnom poistení sa zvýšila o 1 085 813 EUR v dôsledku zväčšenia a starnutia kmeňa životného 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	2008	2009	2010	2011	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	5 902 385	5 369 303	10 021 059	12 208 224	
o 1 rok neskôr	5 719 138	5 119 155	9 782 559		
o 2 roky neskôr	5 643 641	5 181 101			
o 3 roky neskôr	4 899 319				
Aktuálny odhad celkových plnení	4 899 319	5 181 101	9 782 559	12 208 224	32 071 203
Celkové platby poistných plnení	-4 449 923	-4 276 352	-7 592 972	-6 513 205	-22 832 452
Závazok (RBNS)	449 396	904 749	2 189 587	5 695 019	9 238 751
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 816 567
RBNS celkom					12 055 318

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.

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	2008	2009	2010	2011	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	3 900 197	2 732 212	6 373 914	8 222 930	
o 1 rok neskôr	3 979 467	2 447 230	6 285 032		
o 2 roky neskôr	3 785 418	2 497 515			
o 3 roky neskôr	3 063 980				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	3 063 980	2 497 515	6 285 032	8 222 930	20 069 457
Celkové platby poistných plnení v PZP	-2 707 125	-1 911 989	-4 480 883	-3 856 817	-12 956 814
Závazok (RBNS PZP)	356 855	585 526	1 804 149	4 366 113	7 112 643
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 399 298
RBNS celkom					9 511 941

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

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		v EUR	
		2011	2010
Úmrtnosť	10%	595 383	670 384
Výška bežných správnych nákladov	10%	1 437 491	1 570 332
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	142 634	158 264

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	2011	2010
Úvery a pôžičky		
- istina	5 050 000	5 050 000
- úroky	253 486	253 438
Finančné záväzky celkom	5 303 486	5 303 438

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 2011 boli splatené iba úroky, istina sa zatiaľ nesplácala.

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v EUR	2011	2010
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 271 993	2 636 803
- nepriradené platby od poistených	1 542 594	1 822 123
- preplatky na poistnom	633 551	721 990
- nevyplatené poistné plnenia	95 848	92 690
voči sprostredkovateľom poistenia	1 757 697	1 244 327
voči zaistovateľom	278 549	648 777
Celkom	4 308 239	4 529 907
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	530 621	484 936
- mzdy	491 659	453 452
- sociálny fond	37 658	30 898
- ostatné	1 304	586
Výnosy budúcich období	498	508
Ostatné záväzky	2 524 450	2 357 045
- voči dodávateľom	1 018 794	1 015 182
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	115 615	135 189
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	185 098	170 327
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 172 035	1 014 894
- ostatné	32 908	21 453
Celkom	3 055 569	2 842 489
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	7 363 808	7 372 396

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 2011 bol fond tvorený vo výške 37 106 EUR (2010: 36 129 EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 24 990 EUR (2010: 16 426 EUR), iné použitie bolo vo výške 5 356 EUR (2010: 10 976 EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2011 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v EUR</i>	2011	2010
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	149 067	196 495
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	21 767	19 542
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	37 417	35 777
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	2 966 498	3 253 229
Celkom	3 174 749	3 505 043

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 poisťovniam 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 vykázanéj rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

Počas roka 2011 zaúčtovala Spoločnosť v súvislosti s uvedenými požiadavkami na povinné príspevky do SKP v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla rozpustenie rezervy v sume 286 731 EUR (2010: tvorba 1 650 602 EUR). Táto bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2011 v celkovej sume 2 966 498 EUR (2010: 3 253 229 EUR) predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP vo výške 57 363 000 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 vykázanéj rezervy.

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

5.14 Výnosy z poistného, netto

<i>v EUR</i>	2011	2010	2011	2010
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	14 913 755	13 013 993	-424 577	-477 561
- havarijné poistenie	4 984 220	4 593 055	-228 120	-333 141
- poistenie majetku a zodpovednosti	4 627 488	4 564 957	-310 206	-263 369
- cestovné poistenie	394 063	427 938	-120 792	-131 253
- úrazové poistenie	790 524	607 299	0	0
- poistné prémie a zľavy	-21 530	-16 950	0	0
Neživotné poistenie celkom	25 688 520	23 190 292	-1 083 695	-1 205 324
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-261 030	-3 544 403	-26 436	88 330
- poistné prémie a zľavy	-6 724	2 195	0	0
Neživotné poistenie celkom	-267 754	-3 542 208	-26 436	88 330
<i>Životné poistenie</i>				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	12 079 245	12 476 087	-107 889	-147 659
- rizikové životné poistenie	834 011	930 986	-58 849	-56 917
- investičné životné poistenie	17 358 754	14 124 318	-443 302	-329 111
- poistné prémie a zľavy	-400	0	0	0
Životné poistenie celkom	30 271 610	27 531 391	-610 040	-533 688
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	86 115	95 122	-816	-2 172
- rizikové životné poistenie	20 526	28 847	1	-10
- investičné životné poistenie	-338 727	102 385	0	0
- poistné prémie a zľavy	-7 400	0	0	0
Životné poistenie celkom	-239 486	226 354	-815	-2 182
Výnosy z poistného celkom	55 452 890	47 405 829	-1 720 986	-1 652 864
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			24 310 635	18 531 090
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			29 421 269	27 221 875
Výnosy z poistného, netto celkom			53 731 904	45 752 965

Spoločnosť dosiahla v roku 2011 predpísané poistné pred zaistením vo výške 55 960 130 EUR (2010: 50 721 683 EUR), čo v porovnaní s rokom 2010 predstavuje nárast o 10,3%. V rámci životného poistenia malo pozitívny vplyv investičné životné poistenie, kde predpis vzrástol o 3 234 436 EUR čo predstavuje nárast o 22,9%. Celkovo predpísané poistné za neživotné poistenie vzrástlo o 2 498 228 EUR, t.j. nárast o 10,8%, z toho nárast v povinnom zmluvnom poistení o 1 899 762 EUR, t.j. o 14,6%.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v EUR</i>	2011	2010
Provízie od zaistovateľov	-47 232	148 882
Ostatné provízie	80 529	64 888
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	152 207	114 458
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	185 504	328 228

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k životnému poisteniu sa výrazne nezmenili, avšak výrazný pokles zaznamenali podiely na ziskoch zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu. V roku 2011 bol stornovaný podiel na ziskoch z poistenia majetku a zodpovednosti vo výške 174 931 EUR. Dôvodom tohto stornovania podielu na zisku zaistovateľov boli významné poistné udalosti, na plnení ktorých sa podielajú aj zaistovatelia. V ostatných províziách bol zaznamenaný mierny nárast provízií za podielové jednotky, a to vo výške 15 293 EUR. V rámci

výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší nárast u poplatkov za čiastočný odkup investičného životného poistenia, náhrad z mimosúdneho vymáhania pohľadávok a poplatkov za upomienky a úroky z omeškania.

5.16 Výnosy z investícií

<i>v EUR</i>	2011	2010
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 059 741	1 799 009
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-3 190 810	3 122 261
- podielové fondy	-742 354	754 823
- finančné umiestnenie v mene poistených	-2 295 435	2 164 697
- dlhopisy	-153 021	202 741
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	123 096	42 616
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	301 754	330 650
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	101 635	81 841
Výnosy z nájomného	58 387	62 553
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-347 921	342 462
Ostatné výnosy z investícií	12 885	358
Náklady / Výnosy z investícií celkom	-881 233	5 781 750

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť z investícií držaných do splatnosti a to vo výške 260 732 EUR.

Ďalšie prírastky vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť aj pri výnosoch z termínovaných vkladov a to vo výške 80 480 EUR.

Najväčší pokles výnosov z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti investícií v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, kde došlo k celkovému poklesu výnosov o 6 313 071 EUR. Z toho časť, ktorá prislúcha poklesu finančného umiestnenia v mene poistených je vo výške 4 460 133 EUR, poklesu podielových fondov Spoločnosti je vo výške 1 497 177 EUR a poklesu hodnoty dlhopisov je vo výške 355 761 EUR. K tomuto poklesu došlo v dôsledku krízy na svetových finančných trhoch a poklesu hodnôt podielových jednotiek.

Ďalší pokles vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti precenenia nehnuteľností znaleckým posudkom a to vo výške 690 383 EUR, nakoľko k 31.12.2011 došlo k úprave reálnej hodnoty štyroch investícií do nehnuteľností.

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

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v EUR</i>	2011	2010
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	17	194
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	900	9 723
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	77 403	94 090
Celkom	78 320	104 007
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	16 611	48 935
úroky na bežných účtoch v bankách	1 845	1 674
kurzové rozdiely	2 692	10 258
použitie rezerv	0	996
prijaté náhrady	11 797	9 279
nájomné	199 995	206 958
úroky z poskytnutých pôžičiek	7 171	6 324
ostatné	13 818	22 793
Celkom	253 929	307 217
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	332 249	411 224

5.18 Poistné škody a plnenia

<i>v EUR</i>	2011	2010	2011	2010
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>	<i>podiel zaist'ovateľa</i>		
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	6 220 830	3 558 471	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-231 864	-165 733	0	0
- havarijné poistenie	2 735 644	2 165 360	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-499 602	-383 416	2 225	2 429
- poistenie majetku a zodpovednosti	1 297 856	646 695	-361 265	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-12 042	-5 279	0	0
- cestovné poistenie	15 971	33 918	-6 407	-12 207
- úrazové poistenie	250 151	99 948	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	667 226	657 833	0	0
Neživotné poistenie celkom	10 444 170	6 607 797	-365 447	-9 778
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	540 639	2 124 065	76 977	-184 993
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-90 808	324 389	0	0
Neživotné poistenie celkom	449 831	2 448 454	76 977	-184 993
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			10 605 531	8 861 480

Životné poistenie (pokračovanie)

	2011	2010	2011	2010
	pred zaistením		podiel zaist'ovateľa	
Poistné plnenia				
- dožitie	1 854 076	1 493 521	0	0
- odkup	3 540 743	2 435 310	0	0
- smrť	555 475	430 584	-10 362	-29 325
- vyžrebovanie	81 000	49 000	0	0
- úraz	538 024	467 751	-19 791	-13 881
- dôchodky	84 075	71 742	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	1 084 449	716 517	0	0
- oslobodenie od platenia	70 388	49 522	0	0
- sobáš	4 318	4 931	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	15 178	12 521	0	0
Životné poistenie celkom	7 827 726	5 731 399	-30 153	-43 206
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	794 732	374 546	-15 706	26 025
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	291 081	143 277	-1 489	19 076
Životné poistenie celkom	1 085 813	517 823	-17 195	45 101
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	4 672 728	5 590 393	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-227 169	5 209 799	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			13 311 750	17 051 309
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			23 917 281	25 912 789

Poistné plnenia v neživotnom poistení celkovo vzrástli o 3 836 373 EUR. Hlavným dôvodom je rast kmeňa poistných zmlúv v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel. Poistné plnenia v neživotnom poistení klesli len v prípade cestovného poistenia, kde bol zaznamenaný pokles o 17 947 EUR.

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

5.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v EUR</i>	2011	2010
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	-2 029 828	-1 733 918
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	13 197 421	10 243 365
Náklady na reklamu	860 207	808 661
Osobné náklady	1 529 901	1 948 306
Odpisy	236 934	296 168
Spotreba materiálu	137 934	196 686
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	654 815	664 491
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	985 480	1 323 668
Celkom	15 572 864	13 747 427

<i>v EUR</i>	2011	2010
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	506 804	591 150
- pohľadávky z poistného	402 647	442 091
- regresné pohľadávky	-7 262	785
- pohľadávky z postihov	84 696	112 313
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	26 723	35 961
Odpis pohľadávok	53 792	70 820
- pohľadávky z poistného	47 588	65 177
- pohľadávky z poistných plnení	130	5 957
- regresné pohľadávky	6 074	-314
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	478 269	2 297 361
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 169 220	806 166
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	1 527	2 361
Celkom	2 209 612	3 767 858
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 194 942	3 846 924
Odpisy	269 239	463 585
Spotreba materiálu	82 056	134 240
Služby	1 018 341	941 351
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	639 258	540 997
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	673 956	648 476
Náklady na IT (okrem odpisov)	645 301	202 274
Náklady na cestovné	42 474	50 635
Kurzové rozdiely	23 618	2 858
Ostatné náklady na prevádzku	486 810	347 724
Celkom	8 075 995	7 179 064
Náklady na prevádzku celkom	10 285 607	10 946 922

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2011 vo výške 127 510 EUR (2010: 103 910 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2011 vo výške 109 424 EUR (2010: 192 258 EUR).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2011 vo výške 123 698 EUR (2010: 263 976 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2011 vo výške 145 541 EUR (2010: 199 609 EUR).

Spoločnosť v roku 2011 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 77 147 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 2011 čiastku 253 486 EUR (2010: 253 438 EUR), bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

<i>v EUR</i>	2011	2010
Splatná daň	823 780	508 773
Odložená daň	-68 204	-20 385
Daňový náklad celkom	755 576	488 388

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou rok 2011 a 2010:

<i>v EUR</i>	2011	2010
Zisk pred zdanením	3 339 186	1 413 591
z toho teoretická daň 19%	634 445	268 582
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-10 082	-91 996
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky)	131 057	274 788
- ostatné daňové vplyvy	156	37 014
Daň z príjmov	755 576	488 388

5.22 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v EUR</i>	2011	2010
Prijaté poistné	54 950 371	49 892 814
Vyplatené zaistné	-1 970 468	-2 780 009
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-18 196 152	-12 862 258
Prijaté zaistné nároky	162 460	106 927
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-12 712 056	-10 394 245
Mzdy a odvody	-5 365 542	-5 577 959
Výdavky na tovary a služby	-6 416 736	-5 760 083
Ostatné výdavky	-2 092 313	-1 532 965
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-1 023 938	-485 546
- príspevky SKP	-796 589	-646 759
- ostatné (DPH, ostatné dane a odvody dozoru poisťovní)	-271 786	-400 660
Ostatné príjmy	4 177 197	3 750 988
- prijaté úroky	2 794 364	2 429 717
- regresy a postihy	657 580	469 653
- nájomné	161 875	253 336
- provízie	50 790	327 823
- ostatné príjmy	512 588	270 459
Nákup prevádzkových aktív, netto	-10 994 551	-10 757 660
- zmena termínovaných vkladov	2 131 000	-2 580 000
- cenné papiere	-9 472 645	-4 807 697
- úvery	0	466 000
- pôžičky poisteným	-101 023	-115 274
- podielové fondy	-3 551 883	-3 720 689
Peňažné toky z prevádzkových činností celkom	1 542 210	4 085 550

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>	2011	2010
Príjmy z predaja motorových vozidiel	13 300	44 000
Príjmy z predaja ostatné	1 660	51 399
Príjmy z predaja celkom	14 960	95 399

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.,
 - 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.

<i>v EUR</i>	Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné zahraničné závislé osoby
2011			
Výnosy	450 590	2 557	-
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	23 535	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	290 099	-	-
Provízie od zaistovateľov	56 050	-	-
Odmena za vykonané obhliadky poistných udalostí	4 372	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	2 557	-
Provízie ostatné	76 534	-	-
Náklady	1 054 779	248 778	428 000
Poistné postúpené zaistovateľom	241 479	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 245	-	-
Úroky z prijatých úverov	253 486	-	-
Nájomné	540 178	-	-
Reklamné služby	12 547	-	-
Softvérové služby	-	-	428 000
Iné služby	4 844	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	248 778	-
Pohľadávky	5 174 188	-	423 640
Poskytnutý úver	5 101 126	-	-
Poskytnuté zálohy na prevádzku poistného softvéru	-	-	423 640
Iné	73 061	-	-
Záväzky	5 855 250	7 565	157 630
Zaistenie	161 894	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 063	-	-
Prijaté úvery	5 303 486	-	-
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	330 832	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	7 565	-
Iné	56 976	-	157 630

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	-
Pohl'adávk	5 192 078	-	356 000
Poskytnutý úver	5 130 475	-	-
Poskytnuté preddavky	-	-	356 000
Iné	61 603	-	-
Závázky	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 nájmom	326 736	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	6 469	-
Iné	22 325	-	332 000

Spoločnosť poskytla prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. v sume 5 101 126 EUR (2010: 5 130 475 EUR). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2011 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 4 811 027 EUR (2010: 4 811 027 EUR) a úroky vo výške 290 099 EUR (2010: 319 448 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 31.12.2011 čiastku 16 535 800 EUR (2010: 16 174 808 EUR).

Hrubé príjmy členov predstavenstva za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali v roku 2011 čiastku 248 778 EUR (2010: 330 666 EUR) a boli zaúčtované do nákladov roka 2011. Hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 8 159 EUR (2010: 16 970 EUR).

Spoločnosť obstaráva od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH nový poistný softvér. Účtovný softvér bol zaradený do používania 1.4.2011 a poistný softvér bude do používania zaradený 1.1.2012. K 31.12.2011 Spoločnosť eviduje na obstaraní poistný softvér v hodnote 2 977 000 EUR (2010: 2 737 000 EUR).

Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2011 Spoločnosť tvorila k 31.12.2011 krátkodobú rezervu vo výške 10 000 EUR (2010: 16 000 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 31.12.2011 tvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2011 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 205 108 EUR (2010: 1 160 513 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 14. marca 2012

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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



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



Ing. Pavol Pitoňák MBA
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 2011 uvedenú ako časť V. výročnej správy, ku ktorej sme dňa 21. marca 2012 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 2011, 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 spĺňať 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 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 2011 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 2011 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.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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 – 15 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2011. 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 2011.

Bratislava, 4. apríla 2012



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



Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

VÝROČNÁ SPRÁVA 2011

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.