



2010

**Revidirano Letno Poročilo
ERGO Zavarovalnica d.d**

ERGO

Zavarovati pomeni razumeti.

ERGO Zavarovalnica d.d.
Jurčkova cesta 233
1000 Ljubljana

REVIDIRANO LETNO POROČILO ZA LETO 2010
ERGO Zavarovalnica d.d. Ljubljana

Ljubljana, 31.03.2011

NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE

V ERGO Zavarovalnici d.d. smo v letu 2010 uspešno nadaljevali svoje dolgoročne cilje. Kljub oteženim gospodarskim in tržnim razmeram smo povečali kosmato obračunano zavarovalno premijo za 145% in s tem povečali svoj tržni delež.

Po uspešnem prihodu na slovenski trg smo nadaljevali dobro partnerstvo z banko UniCredit Bank in dosegli zastavljene cilje za poslovno leto 2010 ob hkratnem izpolnjevanju potreb in želja obstoječih in potencialnih strank. Prav tako smo uspeli vzpostaviti korektne, zaupanja vredne odnose med zavarovalci, poslovnimi partnerji in zaposlenimi ter v težkih ekonomskih razmerah poskušali po najboljših močeh prispevati k njihovi varnosti in vsestranskemu zadovoljstvu.

V letu 2010 smo dopolnili svojo ponudbo. Lansirali smo nov produkt - življenjsko zavarovanje kreditotjemalcev s padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti, prilagojen potrebam strank, ki ob najemu potrošniškega ali stanovanjskega posojila sklenejo tudi zavarovanje. V našo ponudbo smo vključili tudi novo naložbeno zavarovanje, vezano na strukturirano obveznico izdajatelja UniCredit Bank AG, München – Moja priložnost. Z namenom približevanja zavarovalnih produktov potrebam strank, smo ustrezno prilagodili obstoječa naložbena zavarovanja Moje življenje in Moja prihodnost. Tudi v prihodnje bomo ponudbo zavarovalnih produktov ustrezno prilagajali in nudili pravo izbiro strankam glede na njihove potrebe.

Nadaljevali smo s postavitvijo in nadgradnjo notranjih delovnih procesov z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj ter s tem posredno zagotovitve čim boljše zaščite strank in njihovega kakovostnega servisiranja.

S ciljem širitve prodaje in s tem povečevanja našega tržnega deleža smo v letu 2010 začeli tržiti zavarovanja tudi preko zastopniške tržne mreže. Tako se želimo v prihodnjih letih približati širši skupini ljudi in tako razširiti ciljno skupino naših potencialnih strank ter tudi njim s posebej pripravljenimi zavarovalnimi produkti ponuditi dolgoročno varnost za različne življenjske situacije.

Nazadnje se želim zahvaliti ponovno vsem našim zavarovalcem na njihovem zaupanju, našim zaposlenim ter našemu glavnemu poslovnemu partnerju UniCredit Bank, in še posebno njihovim komercialistom, za njihov trud in prispevek k uresničevanju naših skupnih ciljev.

Najlepša hvala vsem.



Andreja Kovačič

Predsednica uprave

Kazalo

1	PREDSTAVITEV DRUŽBE.....	6
1.1.	Ustanovitev in lastništvo	6
1.2.	Dejavnost družbe	6
1.3.	Organi družbe.....	7
2	Uprava družbe v sestavi:	7
2.1.	Vizija, poslanstvo, cilji	7
2.2.	Zaposleni in organizacijska struktura	8
3	POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2010.....	9
3.1.	Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2010	9
3.2.	Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2010.....	11
3.3.	Informacijska podpora	12
3.4.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice	13
3.5.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice	14
4	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	16
4.1.	OBVLADOVANJE ZAVAROVALNIH TVEGANJ	16
4.1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	16
4.1.2.	Kritno premoženje in kritni skladi	17
4.1.3.	Pozavarovanje	17
4.2.	UPRAVLJANJE Z ZAVAROVALNIMI TVEGANJI	18
4.2.1.	Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja	19
4.2.2.	Obvladovanje zavarovalnih tveganj	19
4.2.3.	Koncentracija tveganj.....	20
4.3.	OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ.....	21
4.3.1.	Likvidnostno tveganje	21
4.3.2.	Kreditno tveganje.....	21
4.3.3.	Operativno tveganje.....	21
4.3.4.	Tržno tveganje.....	22
4.4.	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	22
5	KAZALNIKI	24
6	RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ZAVAROVALNICE D.D.	29
6.1.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	30
6.2.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	30
6.3.	IZKAZ DENARNIH TOKOV	31
6.4.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	32
7	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	33
7.1.	POROČEVALSKA ENOTA	33
7.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV	33
7.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP.....	33
7.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	33
7.2.3.	Novi in prenovljeni MSRP	34

7.2.4.	Pomembnost postavk v računovodskih izkazih.....	35
7.3.	RAČUNOVODSKE USMERITVE	36
7.3.1.	Neopredmetena sredstva	36
7.3.2.	Opredmetena osnovna sredstva	36
7.3.3.	Finančna sredstva.....	37
7.3.4.	Poštena vrednost	40
7.3.5.	Slabitev sredstev	41
7.3.6.	Pozavarovalna sredstva.....	43
7.3.7.	Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	43
7.3.8.	Denar in denarni ustrezniki	44
7.3.9.	Kapital	44
7.3.10.	Zavarovalne pogodbe	44
7.3.11.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....	45
7.3.12.	Rezervacije za zaposlene	50
7.3.13.	Obveznosti	50
7.3.14.	Prihodki	51
7.3.15.	Odhodki in stroški	52
7.4.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	52
7.4.1.	Kreditno tveganje.....	52
7.4.2.	Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj	53
7.4.3.	Likvidnostno tveganje	54
7.4.4.	Tržno tveganje.....	56
7.4.5.	Obvladovanje tveganja kapitalske ustreznosti.....	57
7.4.6.	Koncentracija tveganj.....	58
7.5.	POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA.....	60
7.5.1.	Neopredmetena sredstva	60
7.5.2.	Opredmetena osnovna sredstva	60
7.5.3.	Finančne naložbe	61
7.5.4.	Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	61
7.5.5.	Finančne naložbe v korist zavarovancev življenjskih zavarovanj	62
7.5.6.	Terjatve iz poslovanja.....	62
7.5.7.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki.....	62
7.5.8.	Kapital	62
7.5.9.	Druge rezervacije	63
7.5.10.	Zavarovalno tehnične rezervacije	63
7.5.11.	Obveznosti iz poslovanja.....	64
7.5.12.	Ostale obveznosti.....	64
7.5.13.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	65
7.5.14.	Prihodki od naložb.....	65
7.5.15.	Odhodki od naložb	65
7.5.16.	Neto prihodki od naložb.....	66
7.5.17.	Čisti odhodki za škode.....	66
7.5.18.	Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	66
7.5.19.	Obratovalni stroški	67
7.5.20.	Drugi zavarovalni odhodki.....	67
7.5.21.	Posli s povezanimi osebami.....	67
7.5.22.	Prejemki članov uprave.....	68
7.5.23.	Dogodki po datumu bilance stanja	68
8	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	69
9	POROČILO NADZORNEGA SVETA	70

10	REVIZORJEVO POROČILO	72
11	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA	73
	PRILOGE K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009	74
11.1.	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2010	75
11.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2010	77
11.3.	OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA.....	79
11.4.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	79
11.5.	IZKAZ DENARNIH TOKOV	80
11.6.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	81
11.7.	PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA	81
11.8.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2010	82
11.9.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2010 do 31.12.2010	83
11.10.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2010	84
11.11.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01.2010 DO 31.12.2010	85

A. POSLOVNO POROČILO

1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1. Ustanovitev in lastništvo

ERGO Zavarovalnica d.d. Ljubljana je bila ustanovljena 11. junija 2008 na podlagi 193. Člena Zakona o gospodarskih družbah in s 1. julijem 2008 vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Sedež družbe je v Ljubljani, na Jurčkovi cesti 233. S 7. marcem 2011 je ERGO Zavarovalnica d.d. uradno spremenila svoj naslov, ki se glasi Šlandrova ulica 4, 1231 Ljubljana Črnuče.

Podatki o družbi:

<i>Datum vpisa v sodni register:</i>	<i>01.07.2008</i>
<i>Številka vpisa v sodni register:</i>	<i>2008/24201 Sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani</i>
<i>Firma družbe:</i>	<i>ERGO Zavarovalnica d.d.</i>
<i>Sedež družbe:</i>	<i>Jurčkova cesta 233, 1000 LJUBLJANA</i>
<i>Matična št:</i>	<i>3356493000</i>
<i>Davčna št:</i>	<i>33416133</i>

Ustanovitelj in edini 100-odstotni delničar zavarovalnice je ERGO Austria International AG Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria.

Osnovni kapital zavarovalnice na 31.12.2010 znaša 5.800.000 EUR in je razdeljen na 5.800 imenskih delnic v nominalni vrednosti 1.000 EUR.

1.2. Dejavnost družbe

Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj, za katere je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor, in za druge posle, ki jih zavarovalnica lahko opravlja v skladu z veljavnimi predpisi doma in v tujini.

Dejavnost zavarovalnice je opravljanje zavarovalnih poslov v naslednjem obsegu:

Posli življenjskega zavarovanja

- življenjsko zavarovanje, zlasti zavarovanje za primer smrti, zavarovanje za primer doživetja ali mešano življenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, življenjsko zavarovanje z vračilom premij
- zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva

- c) življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada
- d) tontine
- e) zavarovanje s kapitalizacijo izplačil
- f) zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni, če gre za dodatno zavarovanje katerega od naštetih v točkah a) do e) te točke

Ostala zavarovanja

- a) posle nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja po Zakonu o zavarovalništvu, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja
- b) druge posle, ki so z zavarovalnimi posli v neposredni zvezi in jih zavarovalnice lahko opravljajo v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi

1.3. Organi družbe

Organi družbe so na dan 31.12.2010

- Skupščina
- Nadzorni svet v sestavi:
 - g. Thomas Herbert Schöllkopf, predsednik
 - g. Norbert Aringer, član
 - g. Josef Kreiterling, član

2 Uprava družbe v sestavi:

- ga. Andreja Kovačič, predsednica uprave
- g. Markus Eder, član uprave
- ga. Marija Soklič, članica uprave

2.1. Vizija, poslanstvo, cilji

Vizija družbe je osredotočiti se na svoj primarni prodajni kanal, to je na partnersko banko UniCredit Bank, in tako graditi pomembno vlogo na področju bančnega zavarovalništva v Sloveniji.

Poslanstvo ERGO Zavarovalnice d.d. je, z namenom zagotavljanja varnosti in večstranskega zadovoljstva, poslovati odgovorno do svojih strank, poslovnih partnerjev in zaposlenih ter z njimi vzpostaviti dolgoročna partnerstva in zaupanje.

Osnovni cilj poslovanja še naprej ostaja pridobivanje novih zavarovalcev na področju življenjskih zavarovanj s kakovostnimi produkti in storitvami ter učinkovitim reševanjem zavarovalnih primerov ter tako dosegati trajno rast. Cilj zavarovalnice je v srednjeročnem obdobju doseči 5 odstotni tržni delež na področju življenjskih zavarovanj in pozitiven poslovni rezultat.

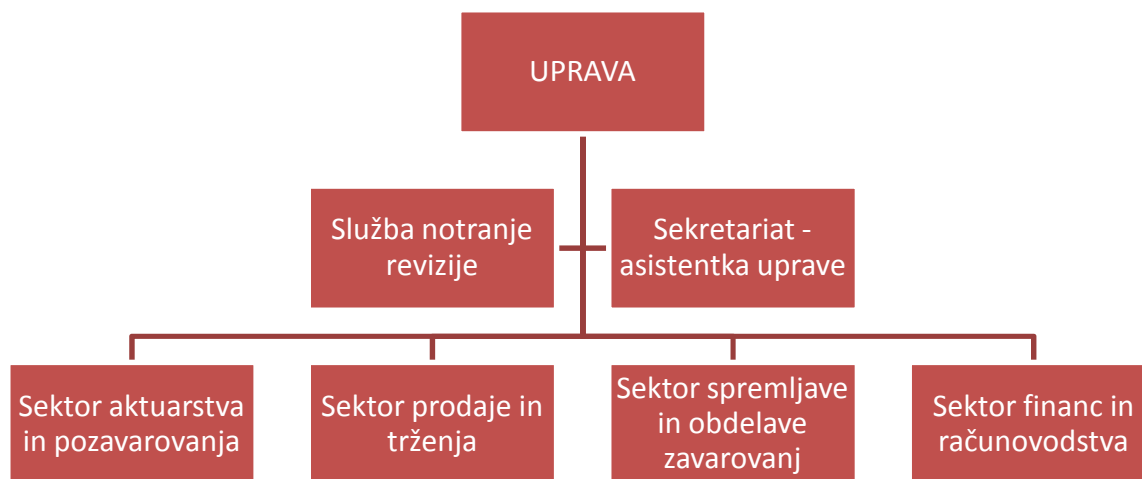
2.2. Zaposleni in organizacijska struktura

Na dan 31.12.2010 zaposluje ERGO Zavarovalnica d.d. Ljubljana 10 ljudi, od tega 9 s polnim delovnim časom in eno osebo s petinskim delovnim časom.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na 31.12.2010:

Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2010
VIII.	1
VII.	5
VI.	0
V.	4
Skupaj	10

Organizacijska shema družbe:



Poleg navedenih sektorjev/služb ima družba naslednje izločene posle:

- Razvoj produktov,
- Informacijska tehnologija (IT) in podpora,
- Obračun plač in kadrovske administrativno delo
- Pravna služba
- Upravljanje premoženja

3 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2010

3.1. Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2010

Za nami je še eno težko leto, kar se tiče splošnega gospodarskega okolja. Če smo v letu 2009 govorili o nestabilnem okrevanju finančnih trgov in gospodarstva, pa je bilo leto 2010 še bolj turbulentno.

Gospodarska rast

Po letu 2009, v katerem je bila gospodarska rast močno negativna (-7,8%), smo v letu 2010 zabeležili ponovno pozitivno gospodarsko rast. V letu 2010 se je bruto domači proizvod (BDP) po prvi oceni realno zvišal za 1,2 odstotka. Njegova vrednost v tekočih cenah je bila 36.061 milijonov evrov ali 17.602 evra na prebivalca. V zadnjem četrtletju 2010 se je BDP v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2009 realno zvišal za 2,1 odstotka. Kljub pozitivni rasti BDP-ja, pa se to ni odrazilo na brezposelnosti, ki je v letu 2010 spet naraščala.

Vir: http://www.stat.si/tema_ekonomsko_nacionalni.asp, dne 29.03.2011

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2010

	2010	2009
Rast BDP	1,2%	-7,8%
Inflacija	1,9%	1,8%
Rast povprečne bruto mesečne plače	3,1% (dec/dec)	3,4% (dec/dec)
Registrirana brezposelnost	11,8%	10,3%

Vir: Pomembnejši statistični podatki o Sloveniji, letnik VI, št. 02/2011

Vir: http://www.stat.si/tema_demografsko_trg.asp na dan 27.2.2011

Inflacija

Cene življenjskih potrebščin so se v letu 2010 zvišale za 1,9 %. Od tega se je blago podražilo za 2,7 %, cene storitev pa so v povprečju ostale nespremenjene.

Cene so se najizraziteje zvišale v naslednjih skupinah: stanovanje (za 8,3 %), alkoholne pijače in tobak (za 8,1 %) ter zdravje (za 4,3 %). V povprečju pa so se cene znižale v skupinah gostinske in nastanitvene storitve (za 11,1 %) ter obleka in obutev (za 0,1 %).

Letna stopnja inflacije v državah članicah EMU, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, je v letu 2010 znašala 2,2 %, v državah članicah EU pa 2,6 %, v Sloveniji pa je bila 2,2-odstotna.

Vir: <http://www.stat.si/doc/statinf/04-SI-136-1101.pdf>, dne 27.01.2011

Brezposelnost

Stopnja registrirane brezposelnosti v Sloveniji se decembra 2010 zvišala za 0,7 odstotne točke v primerjavi z novembrom 2011 in dosegla vrednost 11,8 % (11,4 % za moške in 12,4 % za ženske). Vzrok za to je bilo zvišanje števila registriranih brezposelnih oseb v decembru za 6.190 in hkratno znižanje števila delovno aktivnih oseb za okrog 14.400. Med slednjimi je bilo večje število starejših oseb, kjer gre najverjetneje večinoma za osebe, ki so se upokojevale. V primerjavi z januarjem 2010 se je število delovno aktivnih oseb znižalo za okrog 17.000, najbolj v dejavnostih gradbeništvo (za okrog 9.400), predelovalne dejavnosti (za okrog 5.900) in trgovina z motornimi vozili in popravili motornih vozil (za okrog 3.400). Upad števila delovno aktivnih je bil najmočnejši v decembru 2010, kar kaže na slabšanje razmer.

Vir: http://www.stat.si/novica_prikazi.aspx?id=3735, dne 29.03.2011

Zavarovalništvo

V letu 2010 je slovenski zavarovalniški trg rasel kljub težavam v gospodarstvu. Skupaj so slovenske zavarovalnice obračunale v letu 2010 za 0,87% več bruto premije kot v predhodnem letu. Pri tem je zanimivo, da obračunana premija skupine premoženjskih zavarovanj nižja kot leto poprej, kar je lahko ena izmed posledic težav v gospodarstvu. Na drugi strani je zaznana rast na področju življenjskih zavarovanj, kjer je premija porasla za 3,85%. Glede na višjo obračunano premijo KADa, lahko to delno pripišemo večjemu zavedanju prebivalstva po varčevanju za starost. Največjo rast v letu 2010 je zabeležila ERGO Zavarovalnica d.d., sledi ji Wiener Städtische, NLB Vita, in Victoria Volksbanken. Vodilni tržni delež še vedno močno drži Zavarovalnica Triglav, ki ji sledita Adriatic Slovenica in Zavarovalnica Maribor.

Zaradi povečanega zanimanja in osveščenosti ljudi se bo, predvidoma, še dalje povečevalo zanimanje za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje. Takšna predvidevanja so realna zaradi spreminjanja pokojninskega sistema, pri čemer ljudje vse bolj cenijo zavarovalne produkte, ki lahko zagotovijo varnejšo sedanost in prihodnost. Tako bodo predvidoma v prihodnosti rastle predvsem produkti, pri katerih je kljub temu, da zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, vgrajena določena garancija, kar lahko pripišemo posledicam povečanih fluktuacij na finančnih trgih.

Na področju bančnega zavarovalništva ni zaznati sprememb; večje zavarovalnice se še vedno trudijo bolje izkoristiti možnost prodaje preko bančnih okenc. Na tem področju pomembnejši rezultat še vedno dosega NLB Vita, v sodelovanju z Novo Ljubljansko banko d.d. in Banko Celje. Njen tržni delež na trgu življenjskih zavarovanj je spet narastel, saj se je bruto obračunana premija povečala za skoraj 35%. ERGO Zavarovalnica d.d. je v sodelovanju z UniCredit Bank naredila velik korak naprej, potrebna pa bo krepitev prodajnih mrež in sodelovanja z banko, s čimer bi ERGO Zavarovalnica d.d. lahko postala pomemben lokalni ponudnik življenjskih zavarovanj.

Na področju življenjskih zavarovanj je pomembno omeniti še dodatno pokojninsko zavarovanje, kjer gre v večji meri za upravljanje sredstev v pokojninskih skladih. Največji upravljavec je KAD, ki ima več kot 22 % delež na trgu življenjskih zavarovanj.

V prihodnjem letu lahko zavarovalništvo pričakuje pomembne strukturne spremembe. Vlada je namreč sprejela slovensko Izhodno strategijo 2010 - 2013, ki se močno tiče tudi zavarovalnega sektorja, saj vsebuje strukturne spremembe na trgu dela, pokojninskega sistema in sistema dolgotrajne oskrbe, ter zdravstvenega sistema. S pokojninsko reformo se spreminja pokojninska shema, ki temelji na 4-stebrnem sistemu, pri čemer se sedanji prvi steber preoblikuje v ničelni in prvi steber (z navideznimi pokojninskimi računi), drugi in tretji steber pa se v glavnem ne spreminjata. Iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja se bodo predvidoma izločili čisti socialni transferji. Namen vlade je uvesti posebno zavarovanje za dolgotrajno oskrbo, ki bi predstavljalo novo obliko obveznega socialnega zavarovanja, hkrati pa naj bi se uvedla osnova za uvedbo prostovoljnih dodatnih zavarovanj na tem področju. Najpomembnejše sistemske spremembe se obetajo na področju zdravstvenega sistema, kjer so glavne spremembe povezane z razširitvijo osnov za obvezne prispevke in izvzetjem kritja stroškov za nekatera tveganja. Na ta način se del tveganj prenaša na zavarovance, kar daje prostor za razvoj novih produktov na tem področju.

V letu 2010 je vlada prav tako pričela s preoblikovanjem KADa, ki se bo kot največji upravljavec pokojninskih skladov preoblikoval v novo življenjsko zavarovalnico, s pomočjo katere se želi zagotoviti nadaljnji razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.2. Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2010

ERGO Zavarovalnica d.d. je v letu 2010 nadaljevala s trženjem naložbenega življenjskega zavarovanja TRIO Garant, pri katerem izdajatelj naložbenega dela UniCredit Bank Austria, Dunaj jamči za izplačilo vplačanega zneska ob zapadlosti zavarovanja oz. doživetju v letu 2020. Vpisno obdobje se je po dobrih 6 mesecih zaključilo konec februarja 2010.

V drugem četrletju se je zavarovalnica intenzivno pripravljala na načrtovano uvedbo življenjskega zavarovanja kreditojemalcev, prilagojenega potrebam strank UniCredit Bank, ki ob najemu potrošniškega ali stanovanjskega posojila sklenejo tudi zavarovanje. Produkt, ki nudi zaščito za primer smrti in z možnostjo dodatnega zavarovanja za primer nezgodne trajne invalidnosti, je bil uspešno lansiran v mesecu juniju 2010.

Konec drugega četrletja so pričele potekati intenzivne priprave na uvedbo novega naložbenega zavarovanja, vezanega na strukturirano obveznico izdajatelja UniCredit Bank AG, München. Produkt z zavarovalno vsoto za primer smrti v višini 110% vplačane enkratne premije in garancijo izdajatelja obveznice na vplačano enkratno premijo za primer doživetja je bil strankam ponujen v začetku septembra 2010. Vpisno obdobje je trajalo do konca leta 2010.

Na podlagi realizacije in z namenom približevanja zavarovalnega produkta potrebam strank, je bilo obstoječe naložbeno zavarovanje Moje življenje z vplačilom rednih oz. enkratne premije, ki se trži preko prodajne mreže UniCredit Bank, ustrezno prilagojeno v mesecu juliju 2010. Spremembe se nanašajo na maksimalne možne limite zavarovalnih vsot za primer nezgodne smrti ali nezgodne trajne invalidnosti v odvisnosti od višine vplačanih rednih ali enkratne

premije. S tem smo omogočili strankam izbiro višjih zavarovalnih vsot oz. izbiro dodatnega kritja v skladu z njihovimi potrebami.

Tudi v prihodnje je pričakovati, da se bo ponudba zavarovalnih produktov ustrezno prilagajala in nudila pravo izbiro strank glede na njihove aktualne potrebe.

Glavne tržne aktivnosti ERGO Zavarovalnice d.d. v letu 2010 so še naprej obsegale aktivnosti, povezane z izobraževanjem prodajnega kadra in pripravo informacijske infrastrukture za uspešno prodajo. Ne glede na izvedena izobraževanja pa je ERGO Zavarovalnica d.d. skozi celo leto nudila prodajni mreži banke stalno podporo in zagotavljanje ustreznih informacij za uspešno izvajanje prodajnih razgovorov pri sklepanju zavarovalnih pogodb.

Zavarovalnica je skozi celo leto 2010 skrbela tudi za promocijska gradiva (brošure, spletna stran, druge oblike promocije).

zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	število polic na 31.12.2010	število zavarovancev na 31.12.2010
- enkratna premija	675	675
- obročna premija	1461	1456

riziko življenjska zavarovanja	število polic na 31.12.2010	število zavarovancev na 31.12.2010
- enkratna premija	386	386

3.3. Informacijska podpora

Informacijska podpora zavarovalnice temelji na aplikacijah SAP in ALICE, katere razvoj poteka znotraj skupine ERGO in je integrirana z SAP. Za delovanje IT podpore in zagotavljanje varnega delovanja informacijskega sistema ima zavarovalnica zunanjega izvajalca, kateri spada v skupino ERGO.

3.4. Analiza finančnega rezultata zavarovalnice

	2010	2009	Indeks rasti 2010/2009
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3,479,672	1,432,828	243
Obračunane kosmate zavarovalne premije	3,518,200	1,436,236	245
Obračunana premija oddana v pozavarovanje	38,528	3,408	1,131
Prihodki od naložb	400,593	135,061	297
Drugi zavarovalni prihodki, od tega	514,910	0	0
-prihodki od provizij	514,910	0	0
Prihodki skupaj	4,395,176	1,567,889	280
			0
Čisti odhodki za škode	-104,451	-3,939	2,652
Obračunani kosmati zneski škod	-36,922	-946	3,903
Sprememba škodnih rezervacij	-67,529	-2,993	2,256
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-3,015,223	-1,263,362	239
Obratovalni stroški, od tega	-1,604,276	-1,030,465	156
-stroški pridobivanja zavarovanj	-486,112	-264,187	184
-obratovni stroški	-1,118,164	-766,277	146
Odhodki naložb	-233,062	-2,277	10,235
Drugi zavarovalni odhodki	-540,977		
Odhodki skupaj	-5,497,989	-2,300,043	239
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1,102,813	-732,154	151
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-1,102,813	-732,154	151

Največji del prihodkov v letu 2010 (79,17%) predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije znašajo 3,518.200 EUR. V primerjavi z letom 2009 se je obračunana kosmata zavarovalna premija povečala za 2,08 mio EUR.

Delež prihodkov od naložb v letu 2010 znaša 9,11% celotnih prihodkov, medtem ko prihodki od provizij znašajo 11,72% od celotnih prihodkov.

Pretežni del odhodkov predstavlja sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij in sicer 54,84%. Največji delež (69,70%) v stroških se nanaša na obratovalne stroške, medtem ko stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo 30,30% v celotnih stroških.

Odhodki naložb so se v primerjavi z letom 2009 precej povišali in predstavljajo 4,23% v celotnih odhodkih.

3.5. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

	2010	2009
SREDSTVA	9,501,712	6,032,738
Neopredmetena osnovna sredstva	2,335	3,286
Opredmetena osnovna sredstva	56,579	69,138
Finančne naložbe	4,274,943	3,554,399
-v posojila in depozite	202,556	3,011,079
- razpoložljive za prodajo	4,072,387	0
- vrednotene po pošteni vrednosti	0	543,321
Sredstva zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,115	1,294,049
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	40,755	531
Terjatve	357,730	33,979
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	44,501	24,160
- druge terjatve	313,229	9,819
Druga sredstva	8,661	831
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	93,345	0
Denar in denarni ustrezniki	550,250	1,076,524
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	9,501,712	6,032,738
Kapital	4,790,993	4,123,982
Osnovni kapital	5,800,000	4,000,000
Kapitalske rezerve	1,200,000	1,200,000
Presežek iz prevrednotenja	-30,176	0
Zadržani čisti poslovni izid	-1,076,018	-343,864
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1,102,813	-732,154
OBVEZNOSTI	4,710,719	1,908,756
Zavarovalno tehnične rezervacije	272,912	3,581
Matematične rezervacije	181,826	0
Škodne rezervacije	91,086	3,581
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,289	1,263,643
Druge rezervacije	28,413	9,398
Obveznosti iz poslovanja	138,336	492,575
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	103,282	489,136
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	31,894	3,408
Obveznosti za odmerjeni davek	3,160	31
Ostale obveznosti	153,769	139,559

ERGO Zavarovalnica d.d. izkazuje na 31.12.2010 bilančno vsoto sredstev v višini 9,501.712 EUR, kar predstavlja 57,50 % povečanje glede na leto 2009.

V letu 2010 je bilo v osnovni kapital zavarovalnice vplačanih 1,8 mio EUR. Vrednost kapitala je na dan 31.12.2010 znašala 4,790.993 EUR, kar pomeni v primerjavi z letom 2009 16,17 % povečanje. Čisti poslovni izid poslovnega leta je znašal -1,102.813 EUR.

Pretežni del obveznosti zavarovalnice predstavljajo kosmate zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, in sicer 87,40 %. Rezervacije so izračunane s strani pooblaščenega aktuarja.

Med drugimi rezervacijami so prikazane rezervacije za odpravnine, jubilejne nagrade ter neizkoriščene dopuste. Rezervacije so se v primerjavi z letom 2009 povečale, kar gre pripisati povečanju števila zaposlenih.

Večji del obveznosti iz poslovanja predstavljajo obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (103.282 EUR), ter obveznosti iz pozavarovanja (31.894 EUR). Ostale obveznosti (153.769 EUR) pa predstavljajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev in obveznosti za vračunane stroške, za katere še ni bil prejet račun (108.073 EUR).

V letu 2010 so finančne naložbe dosegle vrednost v znesku 4,274.943, največji delež pa predstavljajo finančne naložbe razpoložljive za prodajo (4,072.387 EUR), del naložb pa predstavlja depozit pri domači banki za krajše časovno obdobje. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo v celoti predstavljajo državne obveznice držav članic EU.

Sredstva zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znašajo na dan 31.12.2010 4,117.115 EUR. Denar in denarni ustrezniki znašajo 550.250 EUR.

Zavarovalnica je na dan 31.12.2010 oblikovala tudi 93.345 EUR razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Postavka neopredmetenih sredstev predstavlja na dan 31.12.2010 vlaganja v programsko opremo, postavka opredmetenih osnovnih sredstev pa predstavlja vlaganja v računalniško in pisarniško opremo ter pohištvo

Postavka osnovnega kapitala se nanaša na vplačani osnovni kapital. V letu 2010 je zavarovalnica prejela plačilo v znesku 1,800.000 EUR. Znesek predstavlja povečanje osnovnega kapitala. Ostale kratkoročne obveznosti pa predstavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih in druge kratkoročne obveznosti.

Med vnaprej vračunanimi stroški in odhodki so izkazane obveznosti za neizkoriščene dopuste ter vračunani stroški revizije ter stroški za katere še ni bil prejet račun.

4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.1. OBVLADOVANJE ZAVAROVALNIH TVEGANJ

Pri dolgoročnem upoštevanju poslovne politike uprava ERGO Zavarovalnice d.d. namenja posebno pozornost upravljanju tveganj. Pri tem je poslovanje prilagodila tako, da:

- v poslovnem letu vedno razpolaga s kapitalom, ki je glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov, ustrezen – je kapitalsko ustrezna;
- v poslovnem letu ustrezno preverja in ocenjuje tveganja, se odloča o sprejetju posameznega zavarovanja in omejitvi upravičenj;
- obvladuje tveganja, ki jih prevzema s posameznimi oziroma vsemi zavarovalnimi posli in jim je pri tem izpostavljena;
- je v vsakem trenutku sposobna izpolnjevati zapadle obveznosti – je likvidna;
- je trajno sposobna izpolniti vse svoje obveznosti - je solventna;
- sprejema ustrezen program pozavarovanja v zavarovanje sprejetih tveganj.

Zavarovalnica upošteva zakonske zahteve pri izračunu ter v predpisanih rokih ugotavlja in poroča Agenciji za zavarovalni nadzor o:

- višini kapitala in kapitalskih zahtevah glede na obseg poslovanja;
- kapitalski ustreznosti;
- višini zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- vrsti, razpršenosti, usklajenosti in geografski razpršenosti naložb kritnega premoženja oziroma kritnih skladov;
- zavarovalno-statističnih podatkih.

Zavarovalnica poleg vseh naštetih ukrepov gospodari z viri in naložbami v skladu z zakonodajo in tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse svoje obveznosti.

4.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije in matematične rezervacije na podlagi ZZavar in podzakonskim Predpisom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Za zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, zavarovalnica oblikuje rezervacije, ki imajo status matematičnih rezervacij.

Ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v višini, ki zagotavlja trajno izpolnjevanje obveznosti zavarovalnice iz zavarovalnih pogodb, ter skladnost njihovega oblikovanja s predpisi, preverja in potrjuje pooblaščen aktuar, ki potrjuje tudi ustreznost izračunavanja zavarovalnih premij.

4.1.2. Kritno premoženje in kritni skladi

Zavarovalnica oblikuje ustrezno premoženje za kritje bodočih obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki jih prevzema z zavarovalnimi posli, ter v zvezi s katerimi je dolžna oblikovati zavarovalno-tehnične rezervacije.

Zavarovalnica je za kritje obveznosti iz zavarovalne vrste življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje in za katero mora oblikovati matematične rezervacije, oblikovala »kritni sklad naložbenih življenjskih zavarovanj«, s premoženjem katerega upravlja ločeno od drugega premoženja. Zavarovalnica z rednim preverjanjem stanja sredstev kritnega sklada skrbi za to, da je vrednost premoženja kritnega sklada vedno najmanj enaka višini zahtevanega kritja.

Naložbe kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj se ovrednotijo preko vrednosti točk enot premoženja vrednostnih papirjev, ki jih zavarovalnica ponuja v okviru svojih produktov. Med naložbami kritnega sklada in obveznostmi zavarovalnice ni neskladja.

Za kritje obveznosti iz zavarovalne vrste življenjskih zavarovanj, ter za premije iz dodatnih nezgodnih zavarovanj, je zavarovalnica oblikovala »kritni sklad življenjskih zavarovanj«, katerega premoženje se vodi ločeno od drugega premoženja.

Stanje na 31.12.2010	Potrebne MR (EUR)	Naložbe (EUR)	Pokritost MR
NT (21)	4,117,288.87	4,217,705,94	102.44%
ŽŽ (19)	181,826.24	270,987,67	149.04%

4.1.3. Pozavarovanje

Zavarovalnica za vsako poslovno leto sprejme program načrtovanega pozavarovanja, ki vsebuje izračunane lastne deleže po posameznih zavarovalnih vrstah, na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti.

Zavarovalnica z ustreznim pozavarovanjem krije tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki presegajo njene lastne deleže. Pozavarovanje ima zavarovalnica urejeno pri tuji pozavarovalnici.

4.2. UPRAVLJANJE Z ZAVAROVALNIMI TVEGANJI

Vsaka zavarovalnica s sprejemanjem tveganj v zavarovanje tudi sebe izpostavlja tveganju, ki izhaja iz njene primarne dejavnosti. Tako je tudi ERGO Zavarovalnica d.d. izpostavljena tveganju ali se bo zavarovani dogodek zgodil, kdaj se bo zgodil in kolikšna bo odškodnina (zavarovalnina). Po naravi so zavarovalna tveganja naključna in zato nepredvidljiva oziroma negotova.

Najpomembnejše komponente zavarovalnega tveganja so:

- neustreznost premije;
- neustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- prostorska in časovna razpršenost portfelja;
- velikost in homogenost zavarovalnega portfelja.

Tveganje neustreznosti premije je tveganje, da bodo nastale škode s stroški višje od obračunane višine premije. Vzrok temu je, da pričakovanja glede frekvence škodnih dogodkov ali višine odškodnin niso izpolnjena. Škodni dogodki so namreč matematično gledano slučajne spremenljivke, ki opisujejo statistična opazovanja v preteklosti. Pri tem se lahko zgodi, da tako dejansko število (frekvenca) škodnih dogodkov in višine odškodnin odstopajo od statističnega povprečja. ERGO Zavarovalnica d.d. skrbi za ustrezno višino zavarovalne premije tako, da spremlja gibanje portfelja in preverja pričakovane škodne parametre ob razvoju z dejanskimi. Na ta način in s previdnim sprejemanjem zavarovancev v zavarovanje upravlja s tveganjem neustreznosti premije.

Neustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, ki se kaže v nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij in s tem nezadostni višini prostih sredstev, namenjenih financiranju zavarovalnin. S tem tveganjem ERGO Zavarovalnica d.d. upravlja na ta način, da preverja parametre za izračun višine zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehnične rezervacije oblikuje v potrebni višini.

Bistveno tveganje, kateremu je izpostavljena ERGO Zavarovalnica d.d., je nezadostna velikost, homogenost in razpršenost portfelja. Tako prostorska in časovna razpršenost portfelja, kot velikost in homogenost zavarovalnega portfelja, imajo velik vpliv na relevantnost statističnih opazovanj v portfelju in delovanja zakona velikih števil. Na ta način ima predvsem velikost in homogenost portfelja velik vpliv na pravilnost ocen velikosti vračunanih stroškov in na ustreznost obračunanih premij. Izkušnje in matematična znanost kažejo, da se z velikostjo in homogenostjo portfelja odstopanja znižujejo. Navedenih tveganj se uprava družbe zaveda, zato bo s povečanjem števila zavarovanj na področju celotne Slovenije v bodoče skrbela za ustrezno velikost in homogenost zavarovalnega portfelja.

4.2.1. Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja

Zavarovalnica trži naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzame naložbeno tveganje ter riziko življenjsko zavarovanje.

Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih se premija plačuje obročno ali z enkratnim plačilom, zavarovanja pa krijejo riziko smrti. Zavarovalnica pri večini produktov omogoča priključitev dodatnega nezgodnega zavarovanja za kritje rizika nezgodne smrti ali nezgodne trajne invalidnosti. Del premije, ki se plačuje, se naloži po izbiri zavarovalca v vrednostni papir ali kombinacijo vrednostnih papirjev, ki se ovrednoti preko vrednosti točke, del premije pa se porabi za plačilo riziko premij, stroške pridobivanja zavarovanj in druge stroške poslovanja zavarovalnice. Pri večini zavarovanj zavarovalnica omogoča tudi dodatna plačila premij, ki pa ne spreminjajo dogovorjenih kritij.

Riziko življenjsko zavarovanje je zavarovanje za primer smrti kreditorejmalcev s padajočo zavarovalno vsoto. V zavarovanje je možno vključiti poleg smrti tudi dodatno nezgodno zavarovanje za kritje rizika nezgodne trajne invalidnosti. Mogoča je le enkratna premija.

Zavarovalnica je tržila ali še trži naslednje produkte naložbenih življenjskih zavarovanj:

- »Moje življenje«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe izplača zjamčeno zavarovalno vsoto ali vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu, če je ta višja. V primeru doživetja se upravičencu izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec uspel privarčevati v zavarovalni dobi. Mogoča je enkratna ali obročna premija.
- »MBI Zavarovanje prihodnosti«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe izplača vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu in zjamčeno zavarovalno vsoto za primer smrti. V primeru doživetja se upravičencu izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec uspel privarčevati v zavarovalni dobi. Mogoča je le obročna premija.
- »Moja prihodnost«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe v enkratnem znesku vplača na zavarovalno polico znesek, ki je enak trenutni zavarovalni vsoti, ki je padajoča. Vrednost sredstev na zavarovalni polici se izplača upravičencu na datum poteka zavarovanja, ki je določen v zavarovalni polici.
- »Trio Garant« in »Moja priložnost«: Mogoča je le enkratna premija. Zavarovalnica v primeru smrti jamči izplačilo dogovorjene zavarovalne vsote, v primeru doživetja pa izplačilo vrednosti police.

4.2.2. Obvladovanje zavarovalnih tveganj

Tveganja, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, obvladuje zavarovalnica tako, da je sprejela ustrezne ukrepe za obvladovanje tveganj. Ti ukrepi se kažejo predvsem v postopkih in merilih pri sprejemanju v zavarovanje. Pri sprejemanju tveganj v zavarovanje se upošteva določila zavarovalnih pogojev produktov za katere so sklenjena zavarovanja, tveganje pa se oceni na

podlagi osebnih podatkov potencialnega zavarovanca in glede na morebitna dodatna dokazila o njegovem zdravstvenem stanju oziroma mnenje zdravnika. V posameznih, predvsem težjih, primerih, zavarovalnica najde pomoč tudi pri pozavarovatelju, ki svetuje ob sprejemu v zavarovanje. Pri tem se uporablja aplikacija MIRA, kot orodje za opredelitev ustreznega rizika in posledično določitev ustrezne riziko premije. Na ta način dosega višji nivo obvladovanja tveganja ob sklepanju zavarovanja.

Zavarovalnica potencialnim strankam svetuje pri izbiri ustreznega zavarovanja glede na njihove potrebe in zmožnosti. Na ta način se poskuša izogniti tveganjem, da zavarovalci prekinejo oziroma kapitalizirajo pogodbo ter morebitni antiselekciji in moralnemu hazardu.

Zavarovalnica prav tako redno preverja ustreznost matematičnih rezervacij in vračunanih stroškov, pri čemer upošteva verjetnostne tabele (tablice smrtnosti), stopnje odkupov, prekinitev in zavarovalnin.

Zavarovalnica je tveganju neustrezne premije zlasti izpostavljena pri skupini produktov, pri katerih je, na podlagi ocene pričakovane porazdelitve portfelja, ocenila višino ustrezne premije. Zavarovalnica je pri tem postopala dovolj konservativno in na ta način to tveganje močno zmanjšala. Zavarovalnica tudi redno spremlja in analizira portfelj ter preverja ustreznost premije in matematičnih rezervacij.

Zavarovalnica ima sklenjeno obligatorno pozavarovalno pogodbo, za večja tveganja pa ima možnost tudi fakultativnega pozavarovanja.

4.2.3. Koncentracija tveganj

Pomemben vidik zavarovalnega tveganja je izpostavljenost dodatni koncentraciji tveganja.

Koncentracija tveganja se nanaša na en dogodek ali skupino dogodkov, ki bi imeli pomemben vpliv na obveznosti zavarovalnice. Izvira lahko iz posamezne zavarovalne pogodbe ali pa iz skupine povezanih zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica je v tem primeru izpostavljena predvsem spremembam v smrtnosti, ki bi se lahko negativno odrazile na pričakovanih obveznostih.

4.3. OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ

4.3.1. Likvidnostno tveganje

Zavarovalnica z viri in naložbami upravlja tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. ERGO Zavarovalnica d.d. izvaja politiko likvidnosti v skladu z ZZavar, poleg tega pa sledi tudi navodilom lastnikov.

V skladu z poslovno politiko skupine zavarovalnica skrbno planira likvidnost in na ta način obvladuje kratkoročno likvidnostno tveganje. Pri tem zavarovalnica preverja, ali ima dovolj likvidnih sredstev, da je zmožna takojšnjega poplčila morebitnih škodnih zahtevkov.

Pri planiranju zavarovalnica uporablja vse pričakovane denarne prilive iz naslova premij, naložb ter drugih denarnih prilivov, prav tako pa upošteva tudi morebitna škodna izplačila za smrt, stroške odkupov, kapitalizacije.

4.3.2. Kreditno tveganje

Premoženje kritnega sklada naložbenega tveganja je naloženo v vzajemne sklade oziroma je razpršeno v določenih odstotkih v več skladov (skladno z izbranimi naložbenimi strategijami) za katere se zavarovalci odločijo že pri sklenitvi zavarovalne pogodbe. Kritni sklad življenjskih zavarovanj je trenutno premajhen za ustrezno razpršitev sredstev. Zavarovalnica zato sredstva nalaga, v skladu z ustrezno zakonodajo, v državne obveznice.

Pri naložbah v posamezne vrednostne papirje zavarovalnica upravlja kreditno tveganje z omejitvami glede izpostavljenosti do posameznih izdajateljev le-teh in do posameznih instrumentov, v katere nalaga svoje premoženje. Zavarovalnica skrbno spremlja svoje naložbe ter tveganje obvladuje z razpršitvijo naložb.

ERGO Zavarovalnica d.d. obvladuje kreditno tveganje iz naslova življenjskih zavarovanj s predpisanim načinom plačevanja zavarovalnih premij individualnih zavarovalcev (trajni nalogi) in s samimi zavarovalnimi pogoji (prekinitev zavarovalnega kritja v primeru neplačevanja premij). Kljub vsem opisanim predpostavkam se je zavarovalnica v letu 2010 soočila s problemom odprtih terjatev do zavarovalcev, za katere je oblikovala tudi ustrezno visok popravek vrednosti.

4.3.3. Operativno tveganje

Ključni dejavniki operativnega tveganja v ERGO Zavarovalnici d.d. so obvladovanje delovanja informacijske tehnologije in varnostnih vidikov IT, ter zadostnost kadrov in ustreznost razmejitev dolžnosti zaradi majhnega števila zaposlenih.

Zavarovalnica ima zunanjega pogodbenega partnerja za področje IT podpore. Zaradi lokacijske oddaljenosti pogodbenega partnerja in zaradi zahtevnosti programske podpore je družba v veliki

meri odvisna od strokovnosti, ažurnosti in odzivnosti pogodbenega partnerja za IT. Zavarovalnica navedena tveganja obvladuje s preverjanjem skladnosti delovanja izvajalca s pogodbo. Za dodatno zmanjševanje tveganj na tem področju zavarovalnica nadaljuje s popisovanjem procesov in izobraževanjem zaposlenih za obvladovanje tveganj povezanih s programsko opremo. Tveganja na področju kadrov zavarovalnica obvladuje :

- s pisno opredelitvijo poslovnih procesov,
- z izobraževanjem oziroma izpopolnjevanjem zaposlenih za specifična dela,
- z opredelitvijo in praktično izvedbo nadomeščanja ob nadzoru sodelavcev.

4.3.4. Tržno tveganje

Poročevalska in hkrati funkcijska valuta družbe je evro. Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na evro.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi sprememb na kapitalskih trgih. Zavarovalnica je izpostavljena tržnim tveganjem zaradi, spremembe obrestnih mer in spremembe cen vrednostnih papirjev na trgih kapitala. Dejavniki tržnega tveganja so poleg zunanjih tudi notranji. Med notranjimi tveganji je za ERGO Zavarovalnico d.d. pomembna predvsem njena rast, ki je povezana tudi z razpršitvijo poslov.

Del tržnega tveganja je pri naložbenih življenjskih zavarovanjih prenesen na zavarovance, zato lahko trdimo, da glavno tržno tveganje za zavarovalnico predstavlja tveganje donosnosti naložb lastnih sredstev in tveganje donosnosti naložb prihodkov iz naslova riziko premij. Zavarovalnica je dolžna naložbe kritnega sklada uskladiti s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb.

4.4. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

O tveganju kapitalске ustreznosti govorimo kot o tveganju, da zavarovalnica ne bi bila kapitalsko ustrezna. ZZavar predpisuje, da je zavarovalnica kapitalsko ustrezna, če je razpoložljiv kapital večji ali enak zjamčenemu kapitalu. Navedenim pogojem je zavarovalnica v letu 2010 zadostila.

Razpoložljivi kapital in kapitalске zahteve izračunava zavarovalnica v skladu z določbami ZZavar in podzakonskimi akti.

Zavarovalnica redno ugotavlja svoj kapital in kapitalске zahteve. Na ta način redno kontrolira ali je kapital zadosten za pokritje kapitalskih zahtev, ki jih zavarovalnica določi glede na obseg poslovanja. Zavarovalnica v okviru rednega poslovanja planira potrebe po dokapitalizaciji (dodatnih vplačilih kapitala), in v primeru, da iz planiranih vrednosti izhaja, da kapital zavarovalnice ni najmanj enak izračunanemu minimalnemu kapitalu, zavarovalnica takoj sprejme ustrezne ukrepe za zagotavljanje kapitalске ustreznosti.

Minimalni kapital zavarovalnica izračunava po 110. členu in 111. členu ZZavar. Po 112. členu ZZavar predstavlja zjamčeni kapital zavarovalnice eno tretjino minimalnega kapitala, vendar ne sme biti nikoli nižji od 3,5 mio EUR, če zavarovalnica opravlja dejavnost v skupini življenjskih zavarovanj. Zavarovalnica izpolnjuje kapitalsko ustreznost, če je njen kapital večji od zjamčenega.

Temeljni kapital ERGO Zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2010 skupaj 4,788,658.00 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2010 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 1,288,658.00 EUR in dosega 136.82 odstotno pokritost kapitalskih zahtev.

Kljub presežku kapitala je pri pripravi načrtov za leto 2011 ERGO Zavarovalnica d.d. ocenila, da bo v letu 2011, zaradi povečevanja obsega poslovanja in velikih začetnih stroškov, potrebna dokapitalizacija. O navedenem je obvestila lastnike in pričela z aktivnostmi za izvedbo dokapitalizacije v sredini leta 2011.

5 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije

	Kosmata obračunana premija 2010	Kosmata obračunana premija 2009	Indeks rasti _(2010/2009)
Življenjska zavarovanja	150,790	0	0
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3,367,410	1,436,236	234.46
Skupaj	3,518,200	1,436,236	244.96

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2010	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2010	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2009	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2009	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	129,994	150,790	86.21	0	0	
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3,349,678	3,367,410	99.47	1,432,828	1,436,236	99.76
Skupaj	3,479,672	3,518,200	98.90	1,432,828	1,436,236	99.76

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2010	Kosmata obračunana premija 2010	Škodni rezultat 2010 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2009	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2009	Škodni rezultat 2009 (%)
Življenjska zavarovanja	0	150,790	0	0	0	
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	36,922	3,367,410	1.10	0	1,436,236	0
Skupaj	36,922	3,518,200	1.05	0	1,436,236	0

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2010	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2010	Delež (%)	Stroški poslovanja 2009	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2009	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	23,809	150,790	15.79	0	0	
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	1,094,354	3,367,410	32.50	766,278	1,436,236	53.35
Skupaj	1,118,163	3,518,200	31.78	766,278	1,436,236	53.35

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2010	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2010	Delež (%)	Stroški pridobivanja 2009	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2009	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	10,481	150,790	6.95	0	0	
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	475,631	3,367,410	14.12	264,187	1,436,236	18.39
Skupaj	486,112	3,518,200	13.82	264,187	1,436,236	18.39

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

	Donos naložb 2010	Povprečno stanje naložb 2010	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2009	Povprečno stanje naložb 2009	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	-1,749	146,384	-1.19	0	0	0
Kritni sklad z naložbenim tveganjem	91,491	3,035,977	3.01	30,591	647,339	4.73
Lastni viri	77,790	4,245,237	1.83	102,033	3,454,567	2.95
Skupaj	167,531	7,427,598	2.26	132,624	4,101,907	3.23

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Čiste škodne rezervacije 2010	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2010	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2009	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2009	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	70,579	3,479,672	2.03	3,581	1,432,828	0.25
Skupaj	70,579	3,479,672	2.03	3,581	1,432,828	0.25

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija 2010	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2009	Čista obračunana premija 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-1,102,813	3,479,672	-31.69	-732,153	1,432,828	-51.10

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala 2010	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2009	Povprečno stanje kapitala 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-1,102,813	4,457,487	-24.74	-732,153	3,890,059	-18.82

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne active

	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive 2010	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2009	Povprečno stanje aktive 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-1,102,813	7,767,225	-14.20	-732,153	4,874,950	-15.02

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico

	Kosmati dobiček/izguba 2010	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2009	Število delnic 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-1,102,813	5,800	-19,014.01	-732,153	4,000	-18,303.83

Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala

	Čista izguba 2010	Povprečno stanje kapitala 2010	Delež (%)	Čista izguba 2009	Povprečno stanje kapitala 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-1,102,813	4,457,487	-24.74	-732,153	3,890,059	-18.82

Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

	Razpoložljivi kapital 2010	Čista zavarovalna premija 2010	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2009	Čista obračunana premija 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,788,658	3,479,672	1.38	4,120,696	1,432,828	2.88

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

	Razpoložljivi kapital 2010	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2009	Minimalni kapital 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,788,658	3,500,000	136.82	4,120,696	3,200,000	128.77

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2010	Zavarovalno tehnične rezervacije 2010	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2009	Zavarovalno tehnične rezervacije 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,788,658	4,390,201	109.08	4,120,696	1,267,224	325.18

Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja in zav. obveznosti, ki odpadejo na pozavarovatelje

	Razpoložljivi kapital 2010	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje 2010	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2009	Terj. iz pozav. in zav. obv. ki odpadejo na pozav. 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,788,658	40,755	11,749.87	4,120,696	531	776,025.61

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav. obveznosti

	Čista obračunana zavarovalna premija 2010	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij 2010	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2009	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	3,479,672	7,286,200	47.76	1,432,828	4,522,021	31.69

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

	Čista obračunana zavarovalna premija 2010	Povprečno stanje kapitala 2010	Delež (%)	Čista obračunana zav. premija 2009	Povprečno stanje kapitala 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	3,479,672	4,457,487	78.06	1,432,828	3,890,059	0.37

Povprečno stanje čistih zavarovalnih obveznosti glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij 2010	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2010	Delež (%)	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij 2009	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	2,818,589	3,479,672	81.00	631,962	1,432,828	44.11

Kapital glede na čisto prenosno premijo

	Kapital 2010	Čista prenosna premija	Delež (%)	Kapital 2009	Čista prenosna premija 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,790,992	0	0	4,123,982	0	0

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

	Kapital 2010	Obveznosti do virov sredstev 2010	Delež (%)	Kapital 2009	Obveznosti do virov sredstev 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,790,992	9,501,712	50.42	4,123,982	6,032,738	68.36

Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev

	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2010	Obveznosti do virov sredstev 2010	Delež (%)	Čiste zav. obveznosti 2009	Obveznosti do virov sredstev 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,349,446	9,501,712	45.78	1,267,224	6,032,738	21.01

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

	Čiste matematične rezervacije 2010	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2010	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2009	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2009	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4,278,867	4,349,446	98.38	1,263,643	1,267,224	99.72

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

	Kosmata obračunana zav. premija 2010	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zav. premija 2010 na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2009	Število redno zaposlenih 2009	Kosmata obračunana zav. premija 2009 na zaposlenega
Vsa zavarovanja skupaj	3,518,200	10	351,820.05	1,436,236	7	220,959.38

B. RAČUNOVODSKO POROČILO

6 RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ZAVAROVALNICE D.D.

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	Pojasnila	31.12.2010	31.12.2009
SREDSTVA		9,501,712	6,032,738
Neopredmetena sredstva	7.5.1.	2,335	3,286
Opredmetena osnovna sredstva	7.5.2.	56,579	69,138
Finančne naložbe	7.5.3.	4,274,942	3,554,399
-v posojila in depozite		202,556	3,011,079
-razpoložljive za prodajo		4,072,387	0
-vrednotene po poštenu vrednosti			543,321
Sredstva zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.5.4.	4,117,115	1,294,049
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		40,755	531
Terjatve	7.5.6.	357,729	33,979
-Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		44,501	24,160
-Druge terjatve		313,229	9,819
Druga sredstva		8,661	831
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj		93,345	
Denar in denarni ustrezniki	7.5.7.	550,250	1,076,524
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		9,501,712	6,032,738
Kapital	7.5.8.	4,790,992	4,123,982
Osnovni kapital		5,800,000	4,000,000
Kapitalske rezerve		1,200,000	1,200,000
Presežek iz prevrednotenja		-30,176	0
Zadržani čisti poslovni izid		-1,076,018	-343,864
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-1,102,813	-732,154
Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.5.10.	272,912	3,581
Matematične rezervacije		181,826	
Škodne rezervacije		91,086	3,581
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.5.10.	4,117,289	1,263,643
Druge rezervacije	7.5.9.	28,413	9,398
Obveznosti iz poslovanja	7.5.11.	138,337	492,575
-Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		103,282	489,136
-Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		31,894	3,408
-Obveznosti za odmerjeni davek		3,160	31
Ostale obveznosti	7.5.12.	153,769	139,559

6.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR				
	Pojasnila	1 - 12 / 2010	1 - 12 / 2009	Index 10/09
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	7.5.13.	3,479,672	1,432,828	2
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		3,518,200	1,436,236	2
- - Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		38,528	3,408	11
III. Prihodki od naložb	7.5.14.	400,593	135,061	3
IV. Drugi zavarovalni prihodki, od tega	7.5.13.	514,910	0	
- prihodki od provizij		514,910	0	
V. Drugi prihodki		0	0	
VI. Čisti odhodki za škode	7.5.17.	104,451	3,939	27
- Obračunani kosmati zneski škod		36,922	946	
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev				
- Sprememba škodnih rezervacij		67,529	2,993	23
VIII. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.5.18.	3,015,223	1,263,362	2
XI. Obratovalni stroški, od tega	7.5.19.	1,604,276	1,030,465	2
- stroški pridobivanja zavarovanja		486,112	264,187	
- obratovalni stroški		1,118,164	766,278	
XIII. Odhodki naložb	7.5.15.	233,062	2,277	102
XIV. Drugi zavarovalni odhodki	7.5.20.	540,977	0	0
XV. Drugi odhodki				
XVI. Poslovni izdi pred obdavčitvijo		-1,102,813	-732,154	2
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-1,102,813	-732,154	2
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		-190	-141	1

6.2. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR		
	2010	2009
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-1,102,813	-732,154
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	-30,176	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	-30,176	0
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-30,176	0
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-1,132,989	-732,154

6.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV

		v EUR	
		2010	2009
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke poslovnega izida		1,741,191	523,449
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		3,479,672	1,432,828
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz		0	103,227
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Drugih virov		0	103,227
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		2,552	0
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-36,922	0
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-1,675,492	-1,012,606
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)		-28,619	0
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-671,610	557,017
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-20,341	-24,160
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		0	-531
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-311,240	-20,743
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-385,854	488,786
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		28,486	3,408
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		3,129	19,480
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		14,210	90,777
Denarni tok pri poslovanju (a+b)		1,069,582	1,080,466
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		136,825	41,959
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na		136,825	41,959
Naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Druge naložbe		136,825	41,959
Izdatki pri naložbenju		-3,532,680	-1,343,158
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		0	-3,601
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz		-7,360	-30,303
Drugih virov		-7,360	-30,303
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz		-2,575,320	-1,837,370
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		-1,511,400	-1,294,049
Drugih virov		-1,063,920	-543,321
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-950,000	528,116
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Drugih virov		-950,000	528,116

Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-3,395,856	-1,301,199
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	1,800,000	1,200,000
Prejemki od vplačanega kapitala	1,800,000	1,200,000
Pribitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	1,800,000	1,200,000
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-526,274	979,267
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1,076,524	97,257
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	550,250	1,076,524

6.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 01.01.2009 DO 31.12.2009	I.Osno vni kapital	II.Kapital ske rezerve	III.Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednot enja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
				Varno stne rezerv e	Zakon ske in statuta rne	za lastne delnic e	za kreditn a tvegan ja	za katastr .škoda					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	4.000,0 00	0	0	0	0	0	0	0	0	-343,864	0	3,656,136 0
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi										-732,154		-732,154
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala		1,200,000										1,200,000
4.	Druge									-343,8640	+343,864		0
5.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	4,000,0 00	1,200,000	0	0	0	0	0	0	-343,864	-732,154	0.00	4,123,982
	(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)												

	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010	I.Osno vni kapital	II.Kapital ske rezerve	III.Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednot enja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
				Varno stne rezerv e	Zakon ske in statuta rne	za lastne delnic e	za kreditn a tvegan ja	za katastr .škoda					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	4.000,0 00	1,200,000	0	0	0	0	0	0		1,076,018	0.00	4,123,982
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi										-		-
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala	1,800,0 00	0								1,102,813		1,102,813
4.	Druge									-	+1,076,0 18		1,800,000
5.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5,800,0 00	1,200,000	0	0	0	0	0	-30.176	1,076,018	1,102,813	0.00	4,790,992
	(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)												

7 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7.1. POROČEVALSKA ENOTA

ERGO Zavarovalnica d.d. z sedežem na Jurčkovi 233 v Ljubljani je zavarovalnica, ki trži življenjska zavarovanja. Zavarovalnica deluje izključno na slovenskem tržišču. Za opravljanje svoje dejavnosti je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor.

Lastnik in ustanovitelj zavarovalnice je ERGO Austria International AG, ki je hkrati tudi 100 % lastnik. Konsolidirano letno poročilo matične družbe je na voljo na vpogled na sedežu družbe ERGO Austria International AG, ERGO Center, Businesspark Marximum/Object 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Vienna. ERGO Austria International je v 100% lasti skupine ERGO Versicherungsgruppe AG, Victoriaplatz 2, D-40198 Düsseldorf. Skupina ERGO Versicherungsgruppe ima v lastništvu več različnih zavarovalnih družb, njen rating po S & P pa je A. Skupina je v večinski lasti (99,69%) skupine Munich RE Group.

Računovodski izkazi predstavljeni v letnem poročilu so individualni računovodski izkazi. ERGO Zavarovalnica d.d. nima odvisnih družb in zato ne sestavlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

7.2. PODLAGA ZA SESTAVITEV

7.2.1. Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Računovodski izkazi ERGO Zavarovalnice d.d., so za leto 2010 izdelani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Prav tako so upoštevane zahteve Zakona o zavarovalništvu in Zakona o gospodarskih družbah.

7.2.2. Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe so individualni računovodski izkazi in so pripravljeni na podlagi izvirnih nabavnih vrednostih razen finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev na voljo za prodajo, ki so predstavljene po poštenih vrednostih.

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen. Predpostavke in ocene, ki imajo lahko pomemben vpliv na računovodske izkaze se nanašajo predvsem na oslabitve finančnih sredstev, ki so predstavljene v točkah 7.3.5, terjatve iz

zavarovalnih poslov 7.3.7 ter na obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so predstavljene v točki 7.3.11.

Vse predstavljene računovodske informacije so v EUR. EUR predstavlja funkcijsko in predstavitevno valuto.

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan poročanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

7.2.3. Novi in prenovljeni MSRP

V nadaljevanju so navedene spremembe, novi standardi v zvezi z izdanimi Standardi. Družba se ni odločila za njihovo predčasno uporabo. Ti standardi so naslednji:

- **Spremenjen MRS 24 Razkrivanje povezanih strank (v veljavi od 1. Januarja 2011)**

V skladu s spremembo, so državne ustanove oproščene razkrivanja poslov s povezano stranko ter odprtih stanj, vključno obvez do (a) vlade, ki usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo družbo; in do (b) druge družbe, ki se obravnava kot povezana družba, ker ista vlada usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo in drugo družbo. Spremenjen standard zahteva posebna razkritja, če poročajoča družba uveljavi to izvzetje oz. izjemo.

Standard tudi na novo definira pojem povezane stranke, kot posledica novih povezav (npr. pridružena podjetja obvladujočega družbenika in obvladovanih družb, ali skupaj obvladovanih družb s strani vodilnih).

Spremenjen MRS 24 za zavarovalnico ni pomemben, saj le-ta ni vladna ustanova, spremenjena definicija povezane družbe pa ne bo rezultirala v novih povezavah, ki jih bo potrebno razkriti v računovodskih izkazih.

- **Dopolnilo k OPMSRP 14 MRS 19- Omejitev zaslužka, minimalne zahteve financiranja in njihove medsebojne povezanosti (v veljavi od 1. Januarja 2011)**

Dopolnilo OPMSRP 14 določa računovodsko obravnavanje predplačil, ki so potrebna v primeru minimalne zahteve financiranja. V skladu z dopolnili, mora družba pripoznati določena predplačila kot sredstva na podlagi dejstva, da ima družba iz tega naslova bodoče gospodarske koristi in sicer v obliki zmanjšanja čistih izdatkov v prihodnjih letih, ko bi plačila iz naslova minimalne zahteve financiranja bila obvezna.

Dopolnilo OPMSRP 14 za zavarovalnico ni pomembno, saj le-ta nima pokojninskih načrtov z opredeljeno višino pokojnine.

- **OPMSRP 19 Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti (v veljavi od 01. Julija 2010)**

Kapitalski instrumenti, izdani upniku za poravnavo finančne obveznosti v celoti ali delno, se na začetku izmerijo po njihovi pošteni vrednosti, razen če te poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti; v tem primeru je treba kapitalske instrumente izmeriti tako, da izražajo pošteno vrednost poravnane finančne obveznosti. Razliko med knjigovodsko vrednostjo poravnane finančne obveznosti (ali delom poravnane finančne obveznosti) in plačanim nadomestilom je treba pripoznati v poslovnem izidu.

- **Dopolnilo k MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje izdanih pravic (v veljavi od 1. Februarja 2010)**

V skladu z dopolnilom, so pravice, opcije ali nakupni boni za pridobitev določenega števila lastnih kapitalskih instrumentov podjetja v zameno za določen znesek v kateri koli valuti, kapitalski instrumenti, če podjetje vsem svojim obstoječim lastnikom istega razreda ponudi sorazmerno pravice, opcije ali nakupne bone lastnih neizpeljanih kapitalskih instrumentov je potrebno pravice, opcije ali nakupne bone za nakup določenega števila lastnih kapitalskih instrumentov družbe.

Dopolnila k MRS 32 za Skupino niso pomembna, saj le-ta ni nikoli izdala te vrste finančnih instrumentov.

7.2.4. Pomembnost postavk v računovodskih izkazih

Uprava zavarovalnice ocenjuje, da je pomemben znesek v bilanci stanja tisti, ki presega 2% celotne aktive oziroma pri izkazu poslovnega izida 2 % obračunane kosmate zavarovalne premije.

Za bilančne postavke, katerih višina ne presega meje pomembnosti se tako razkrivajo le računovodske politike in metode vrednotenja ter tveganja, povezana s temi postavkami. Uprava zavarovalnice meni, da omenjene informacije podajo zadostno predstavo o vsebini bilančnih postavk in tveganjih, ki so s tem povezana.

7.3. RAČUNOVODSKE USMERITVE

7.3.1. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva zavarovalnica izkazuje po nabavni vrednosti, zmanjšani za časovno enakomerno obračunano amortizacijo.

V nabavno vrednost neopredmetenih sredstev družba uvršča tudi vse neposredno povezane stroške nakupa.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na ocenjeno dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Družba uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično ob uporabi naslednjih amortizacijskih stopenj:

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih sredstev.

Naziv neopredmetenega sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije	Doba korist. v letih
Programska oprema	25%	4

Pričakovana doba koristnosti vseh neopredmetenih sredstev je v družbi dokončno določena in se določa za vsako posamezno neopredmeteno sredstvo.

Zavarovalnica opravi preverjanje ustreznosti dob koristnosti enkrat letno. Če se pričakovana doba koristnosti sredstev razlikuje od prejšnjih ocen, se spremeni doba amortiziranja (amortizacijska stopnja). Sprememba se obračuna kot sprememba računovodske ocene.

Oslabitev pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost ob pogoju, da znesek oslabitve presega 20% knjigovodske vrednosti sredstva.

Zavarovalnica odpravi pripoznana neopredmetena sredstva ob odtujitvi ali kadar ne pričakuje več nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi iz njegove uporabe ali odtujitve. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja neopredmetenega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot poslovne prihodke ali odhodke.

7.3.2. Opredmetena osnovna sredstva

Zavarovalnica pripozna opredmetena osnovna sredstva v trenutku pridobitve oziroma ko so na voljo za uporabo. Zavarovalnica ob začetnem pripoznanju ovrednoti opredmetena osnovna sredstva po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Osnovna sredstva se v računovodskih izkazih prikazujejo po modelu nabavne vrednosti, kar pomeni po nabavni vrednosti vključno s stroški, zmanjšani za

akumulirani amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Zavarovalnica izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva, potem ko je to usposobljeno za uporabo, tudi:

- stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva s katerimi se podaljšuje doba njegove koristnosti ter
- stroške, s katerimi se povečujejo bodoče koristi iz njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva. Ocena dobe koristnosti je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki temeljijo na pričakovanem fizičnem izrabljanju in tehničnem ter ekonomskem staranju posameznega sredstva. Metoda amortiziranja, ki se v družbi uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.

V primeru spremembe okoliščin, ki vplivajo na ocenjeno dobo koristnosti osnovnega sredstva, se učinki zaradi spremembe dobe koristnosti pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije	Doba korist. v letih
Računalniška oprema	25%	4
Pisarniška oprema	20%	5
Vlaganja v tuja osnovna sredstva	10%	10

Poslovodstvo zavarovalnice preverja vrednost ali zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev vsako leto na podlagi ugotovitev letnega popisa sredstev.

Zavarovalnica odpravi pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja opredmetenega osnovnega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva in stroški odtujitve, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot prihodke ali odhodke.

7.3.3. Finančna sredstva

Finančna sredstva predstavljajo del premoženja zavarovalnice, ki je namenjeno kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov.

Finančno sredstvo se pripozna kot finančno sredstvo družbe, če obstaja verjetnost, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju razvrstijo glede na namen v naslednje skupine:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ter
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Podlaga za razvrščanje finančnih sredstev je odvisna od namena, za katerega je pridobljeno.

Uprava določi razvrstitev naložb ob začetnem pripoznanju.

Pri obračunavanju nakupa finančnega sredstva se v knjigovodskih razvidih družbe tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja.

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja. Pripoznanje finančne obveznosti se odpravi zgolj, kadar je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

➤ **Finančno sredstvo, izmerjeno po pošteni vrednosti preko poslovnega izida**

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida se nadalje delijo na dve podskupini:

- finančna sredstva za trgovanje in
- finančna sredstva pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Finančno sredstvo izmerjeno po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ob pridobitvi, je tisto, ki izpolnjuje katerega od pogojev:

- je uvrščeno kot posest za trgovanje, pri čemer je pomembno, da je pridobljeno ali prevzeto z namenom prodaje ali ponovnega nakupa v roku, krajšem od 12 mesecev ali če ga je bilo tako razporejeno s strani posloводства,
- je del portfelja prepoznanih finančnih instrumentov, ki se obravnavajo skupaj in za katere obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem prinašanju dobičkov;
- je vsako finančno sredstvo, ki ga kot tako opredeli zavarovalnica, če zanj obstaja delujoči trg ali če je njegovo vrednost mogoče zanesljivo izmeriti,
- je izpeljan instrument (razen izpeljani instrument, ki predstavlja instrument za varovanje pred tveganjem).

V zavarovalnici so finančna sredstva razvrščena v posesti za trgovanje izkazana med kratkoročnimi sredstvi, saj so namenjena trgovanju ali prodaji v roku, krajšem od 12 mesecev ali če je bilo tako razporejeno s strani posloводства.

Kot finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ob začetnem pripoznanju ima zavarovalnica razvrščena tudi finančne naložbe, ki so vezane na dolgoročne zavarovalne pogodbe vezane na enote investicijskih skladov.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva, ki so razvrščena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, vrednotijo po pošteni vrednosti, brez prišteta stroškov posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva. Stroški posla, kot so nadomestila in provizije plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom in borznim trgovcem, upravljaljske provizije ter stroški vodenja borznih računov se evidentirajo direktno v stroške.

Za finančna sredstva, namenjena aktivnemu trgovanju na organiziranih finančnih trgih je poštena vrednost določena v višini objavljene ponudbene tržne cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja.

Finančna sredstva se pripoznajo na datum trgovanja, torej na dan ko se zavarovalnica obveže, da bo finančna sredstva kupila ali prodala. Vsi kasnejši učinki spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti so vključeni v poslovni izid.

➤ **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so opredeljena kot razpoložljiva za prodajo ali niso razvrščena v katero od prej navedenih skupin.

Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po pošteni, vključujoč vse transakcijske stroške posla. Finančna sredstva na voljo za prodajo so tako ocenjena na pošteno vrednost. Spremembe poštene vrednosti - razen izgub zaradi oslabitve - so izkazane neposredno v kapitalu prek izkaza gibanja kapitala.

Spremembe poštene vrednosti zaradi pretvorbenih razlik dolžniških vrednostnih papirjev v tujih valutah so izkazane v izkazu poslovnega izida. Obresti na razpoložljiva sredstva za prodajo vrednostnih papirjev se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu uspeha. Finančno sredstvo se pripozna z datumom trgovanja.

Vsi kasnejši prevrednotovalni učinki, ki se nanašajo na spremembo poštene vrednosti, se pripoznajo v kapitalu, vse dokler se finančno sredstvo ne proda ali drugače odtuji ali oslabi. Takrat se celotni učinki, ki so bili do takrat vključeni neposredno v kapital, prenesejo v izkaz poslovnega izida.

➤ **Posojila, finančne terjatve in depoziti**

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Merijo se po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Posojila se v zavarovalnici pripoznajo na datum poravnave. Terjatve se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane.

V to skupino uvršča družba tudi depozite pri bankah razen depozitov na odpoklic, ki jih razvršča med denarna sredstva.

➤ **Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**

Naložbe v vrednostne papirje, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so uvrščene v finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ter so po vsebini uvrščena kot finančna sredstva, ki jih je zavarovalnica opredelila, da bodo merjena po poštenu vrednosti. Predstavljajo dolgoročna sredstva družbe.

Vrednost enot premoženja kritnega sklada z naložbenim tveganjem se na dan bilance stanja izračuna tako, da se število enot premoženja posameznega investicijskega ali vzajemnega sklada pomnoži z vrednostjo enote sklada na ta dan.

Pri zavarovanjih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovalnica mesečno prevrednoti finančne naložbe.

7.3.4. Poštena vrednost

Po poštenu vrednosti se izkazujejo finančna sredstva v posesti za trgovanje (po poštenu vrednosti preko poslovnega izida) in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (po poštenu vrednosti preko kapitala). Posojila, depoziti in terjatve so izkazani po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti, zmanjšani za oslabitve.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. V zavarovalnici je poštena vrednost ugotovljena:

- za kotirajoča finančna sredstva, za katera obstaja cena na delujočem trgu, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega sredstva in kotirajoče tržne cene,

Za kratkoročne terjatve in obveznosti velja, da njihova nominalna vrednost (izvirna nabavna vrednost, zmanjšana za morebitno oslabitev) odraža njihovo pošteno vrednost.

Dokazana izguba ali dobiček, nastala zaradi spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva merjenega po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Spremembe poštene vrednosti pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se določi glede na posamezne podatke, ki vplivajo na tako spremembo poštene vrednosti. Tako so razlike

zaradi natečenih obresti za dolžniške vrednostne papirje pripoznane v izkazu uspeha, ostale spremembe (spremembe tržne cene itd.) pa neposredno v kapitalu.

Ob prodaji ali oslabitvi finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se rezerva za spremembo poštene vrednosti, ki je izkazana v okviru kapitala odpravi in učinki se evidentirajo v izkazu poslovnega izida. Družba vrednoti finančne naložbe mesečno.

7.3.5. Slabitev sredstev

➤ Slabitve finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti

Na dan poročanja zavarovalnica oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena in izgube nastanejo le, v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove.

Zavarovalnica najprej oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabitvi pri posamično pomembnih finančnih sredstvih in skupinsko pri posamično nepomembnih finančnih sredstvih. V kolikor zavarovalnica ugotovi, da ni prisotnih znakov oslabitve pri posamično pomembnem finančnem sredstvu, ga vključi v skupino sorodnih finančnih sredstev in preveri, ali so znaki oslabitve prisotni v skupini.

Sredstva, ki so bila posamično ocenjena in pri katerih se ugotovi prisotnost znakov oslabitve, se ne vključijo v skupinsko preverjanje oslabitve. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere.

Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z oblikovanjem popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem odpravo popravka vrednosti. Ko posojilo postane neizterljivo, se ga odpiše z uporabo predhodno oblikovanega popravka vrednosti. Neizterljive terjatve se odpišejo po izčrpanju vseh možnosti za izterjavo in ko je znesek izgube določen. V primeru kasnejšega poplacha odpisane terjatve se prikaže prihodek v izkazu poslovnega izida.

➤ **Slabitve finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti**

Zavarovalnica oceni vsako poročevalsko obdobje, ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, pripoznana v kapitalu, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega instrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v kapitalu. V kolikor se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je povečanje moč nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube, se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida. Vse morebitne nadaljnje slabitve lastniških finančnih sredstev Zavarovalnica evidentira in jih pripozna v izkazu poslovnega izida najmanj četrtno.

Pokazatelji slabitev finančnih sredstev so naslednji:

- zmanjšanje poštene vrednosti lastniškega finančnega sredstva v višini 40% znižanja poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost,
- obdobje 9-ih mesecev, ko je poštena vrednost lastniškega finančnega sredstva ostala nižja od prvotne nabavne vrednosti in hkrati zmanjšanje poštene vrednosti lastniškega finančnega sredstva predstavlja 40% znižanja poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost,
- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

➤ **Odprava oslabitve**

Če se v obdobju po pripoznanju oslabitve, znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve, se prej pripoznana izguba zaradi oslabitve razveljavi. Izguba zaradi oslabitve, prikazana v

izkazu poslovnega izida na kapitalskih inštrumentih se ne more odpraviti preko izkaza poslovnega izida, ampak le preko rezerve za spremembo poštene vrednosti v kapitalu. Izguba zaradi oslabitve dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov se lahko odpravi v izkazu poslovnega izida v primeru, da je povečanje vrednosti v kasnejšem obdobju nepristransko povezano z dogodkom, ki se je zgodil, preden je bila izguba zaradi slabitve pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Preverjanje nefinančnih sredstev zaradi oslabitev se opravlja enkrat letno na dan poročanja. Pri nefinančnih sredstvih se v preteklosti pripoznana slabitev lahko odpravi.

7.3.6. Pozavarovalna sredstva

Pozavarovalna sredstva so upravičenja, ki pripadajo zavarovalnici na podlagi pozavarovalnih pogodb. Ta sredstva so sestavljena iz kratkoročnih pozavarovalnih obračunov in tudi dolgoročnih terjatev, ki so odvisne od pričakovanih škod in upravičenj, ki izhajajo iz povezanih pozavarovalnih pogodb. Do pozavarovateljev terjani in dolgovani zneski so merjeni skladno z zneski, povezanimi s pozavarovalnimi pogodbami in določili posamezne pozavarovalne pogodbe. Kot pozavarovalne obveznosti so obveznosti za plačilo premije na podlagi pozavarovalnih pogodb in so pripoznane kot odhodek ob zapadlosti.

7.3.7. Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve

Pri začetnem pripoznavanju terjatev iz naslova zavarovalnih premij zavarovalnica izhaja iz pričakovanja, da je zavarovanec sklenil zavarovalno polico z namenom varovanja življenja, zdravja ali premoženja. Pogoj za to kritje za je redno plačevanje premije. Zato terjatve zanjo izkaže neposredno po izstavljeni polici, računu ali drugi listini.

Zavarovalnica je v letu 2010 prvič oblikovala popravek vrednosti terjatev, ki je v izkazu poslovnega izida prikazan kot drugi zavarovalni odhodek.

Izračun je narejen na podlagi podatkov o preteklih neplačanih premijah iz zavarovalnih pogodb, ki so bile stornirane ali odkupljene. Iz teh podatkov so določile verjetnosti, da terjatve ne bodo plačane. Tako določene verjetnosti se pomnoži z odgovarjajočimi terjatvami in na ta način izračuna višina popravka vrednosti terjatev.

Med druge terjatve iz poslovanja šteje druge terjatve (do zaposlenih, do države, do kupcev za prodana sredstva, do lastnikov) in terjatve iz naslova odkupov terjatev.

Zavarovalnica je v letu 2010 pri naložbenih življenjskih zavarovanjih spremenila produkt. Tako sedaj izplača provizijo za sklepanje v enkratnem znesku in jo obračuna v prvih 3 letih. Med pozitivnimi in negativnimi denarnimi toki zato prihaja do neusklajenosti in zavarovalnica oblikuje odložene stroške pridobivanja zavarovanj (DAC). DAC oblikuje zavarovalnica tako, da jih amortizira preko celotnega trajanja zavarovanja, zaradi česar so se morali oblikovati tudi odloženi prihodki iz naslova pridobivanja zavarovanj (ULR).

7.3.8. Denar in denarni ustrezniki

Zavarovalnica ima dobroimetje na računih v bankah. Sredstva je potrebno razčleniti na takoj razpoložljiva denarna sredstva in tista, ki so vezana na odpovedni rok (depoziti na odpoklic).

Denarna sredstva, izražena v domači valuti, so izkazana po nominalni vrednosti.

Denarni ustrezniki so sredstva, ki se zanesljivo, preprosto in hitro oziroma v bližnji prihodnosti pretvorijo v znan znesek denarnih sredstev. V zavarovalnici se med denarne ustreznike uvrščajo depoziti pri bankah na odpoklic.

7.3.9. Kapital

Kapital zavarovalnice sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta. Osnovni kapital zavarovalnice predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic v EUR.

Poleg zakonskih rezerv družba oblikuje tudi statutarne rezerve, v katere se odvede 10 % čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička, dokler statutarne rezerve ne dosežejo višine 20 % osnovnega kapitala družbe

Družba oblikuje zakonske rezerve v višini, ki jih predpisuje zakon. Zakonske rezerve se lahko uporabijo samo za namene pod pogoji, ki jih določa zakon

7.3.10. Zavarovalne pogodbe

Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica obsegajo zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje in zavarovalne pogodbe riziko življenjskih zavarovanj. Vsa zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja so bila sklenjena na način, da zavarovalnica na začetku prevzame vsaj 10% zavarovalnega tveganja, kar lahko opredelimo kot pomemben prenos zavarovalnega tveganja, poleg tega pa so pri teh pogodbah mogoča dodatna nezgodna zavarovanja, ki povečujejo preneseno zavarovalno tveganje. Za produkta Moja priložnost in Trio Garant je naložba strukturiran vrednostni papir. Za takšne pogodbe je zavarovalnica preverila ali je mogoče oddeliti zavarovalni in naložbeni del glede na usmeritve v IFRS 4. Zaradi časovno spremenljive izpostavljenosti (riziko zavarovalne vsote) je zavarovalnica te pogodbe opredelila kot zavarovalne. Za zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica velja, da so dolgoročne pogodbe, pri katerih znesek obveznosti matematične rezervacije iz teh pogodb predstavlja seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja.

Zavarovalnica sklepa dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, kjer nudi kritje za primer doživetja, za primer smrti v času trajanja zavarovanja in za primer nezgodne invalidnosti in nezgodne smrti.

Ob doživetju, torej ob koncu zavarovalne dobe, zavarovanec prejme vrednost premoženja, ki je vezana na vrednost naložb v naložbeni strategiji, ki jo je izbral. V primeru smrti zavarovanca se izplača upravičencu večji izmed zneskov zavarovalne vsote oziroma vrednosti premoženja na naložbenem računu zavarovalca. Za primer nezgodne smrti se dodatno izplača zavarovalna vsota za nezgodno smrt. Za primer nezgodne invalidnosti se izplača zavarovalna vsota v skladu z ugotovljeno stopnjo invalidnosti.

Premije se pripoznajo kot prihodki v trenutku, ko zapadejo v plačilo. Od plačane premije zavarovalnica obračuna stroške pridobivanja zavarovanja in začetne stroške zavarovalnice. Zavarovalcu se, v skladu s splošnimi pogoji, prav tako obračunavajo zneski za upravljavsko provizijo, administrativne in druge stroške, ter riziko premije za dodatno nezgodo in riziko premije za smrt.

Ob nastanku zavarovalnega primera po osnovnem življenjskem zavarovanju se prodaja premoženje na naložbenem računu zavarovalca in če to ne zadošča, razliko zavarovalnica poravnava iz premoženja, namenjenega za kritje obveznosti zavarovalnice ob nastanku zavarovalnega primera. Če se zgodi nezgodni zavarovalni primer, zavarovalnica poravnava svoje obveznosti iz premoženja, namenjenega kritju takšnega zavarovalnega primera.

Predpostavljeno je, da so v posameznem časovnem obdobju riziko premije izračunane na podlagi pričakovane smrtnosti populacije zadostne za kritje zahtevkov iz upravičenj v primeru smrti, ki presegajo odkupne vrednosti na računih; iz teh zahtevkov torej niso evidentirane dodatne obveznosti.

Zavarovalna vsota se lahko določi v odvisnosti od produkta. V primeru enkratne premije znaša pri nekaterih produktih 110% plačane premije, sicer pa se zavarovalna vsota določi v razponu od minimalno 120 % premije do največ 200 % premije, medtem ko pri produktih s obročnim plačevanjem premije znaša med 50 % in 200 % premije. Za nezgodno zavarovanje je razpon zavarovalnih vsot od 1.000 EUR do 150.000 EUR.

7.3.11. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb). Namenjene so kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica kot obveznosti iz zavarovalnih pogodb prikazuje kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije.

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so pripoznane ob sklenitvi pogodbe in ko je premija obračunana.

V letu 2010 je zavarovalnica tržila življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje in riziko življenjska zavarovanja. Oblikovala je matematične in škodne rezervacije, rezervacij za prenosne premije pa zavarovalnica ni oblikovala, saj pri naložbenih

življenjskih zavarovanjih pripozna vso obveznost do zavarovanca že v matematičnih rezervacijah.

Rezervacije, ki so oblikovane za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje, se oblikujejo na osnovi enot premoženja, ki so last zavarovalca in imajo status matematičnih rezervacij, ter morebitnih plačanih premij, ki še niso ovrednotene v enotah finančnega instrumenta. Pri izračunu števila enot premoženja v lasti zavarovalca se upošteva najboljša ocena predpostavk o smrtnosti, nezgodnih incidentah, inflacijskih gibanjih in drugih predpostavk, z dodatkom za morebitno povečano tveganje in varnostnim dodatkom in morebitna nepredvidena odstopanja. Glavne predpostavke se nanašajo na smrtnost, nezgodno incidenco ter stroške in so bile definirane ob razvoju produktu. Zavarovalnica ocenjuje smrtnost glede na spol in starost zavarovanca ter tablice umrljivosti definirane pri produktih (Tablice smrtnosti, stran 47), nezgodno incidenco glede na tablico nezgodne incidence, pri bodočih stroških pa se upoštevajo dogovorjeni modeli odplačevanja provizije. Za določitev stroškov je zavarovalnica uporabila pri razvoju produkta pristop ciljnih stroškov in na ta način ocenila višino vračunanih stroškov.

Izračun enot premoženja se izvede za vsako pogodbo posebej, pri čemer se upošteva spol in starost zavarovanca. V primeru, da plačana premija še ni pretvorjena v enote premoženja, zavarovalnica višini rezervacije za takšno pogodbo poveča za neto premijo, ki še ni ovrednotena z enotami sklada.

Matematične rezervacije za riziko življenjska zavarovanja je zavarovalnica oblikovala na osnovi premije, trajanja zavarovanja in starostnega razreda zavarovanca. Na ta način so tudi oblikovane premijske stopnje, zavarovalnica pa aktuarsko preverja ustreznost oblikovanih matematičnih rezervacij. Glavne predpostavke pri razvoju produkta so bile vezane na smrtnost (iste tablice smrtnosti kot pri produktih pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja) in nezgodno incidenco, ter na porazdelitev portfelja po spolu, starosti in trajanju zavarovanja. Pri tem je upoštevala predpostavke o pričakovanem portfelju, delno pa je porazdelitev pridobila tudi glede na dosegljive podatke poslovnega partnerja. Za določitev stroškov je zavarovalnica uporabila ciljne stroške in jih vračunala v premijo.

➤ **Škodne rezervacije**

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je zavarovalnica dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico.

Zavarovalnica ne uporablja metode diskontiranja škodne rezervacije.

Izračun škodne rezervacije je razdeljen na dva dela, in sicer:

- Za prijavljene in do konca obračunskega obdobja še nerešene škode se izvede posamični popis vseh takšnih škodnih spisov in oceni vrednost pričakovanih izplačil.

- Za nastale škode, ki do konca obračunskega obdobja niso bile prijavljene (IBNR-škode - incurred but not reported), se, na osnovi statističnega spremljanja takšnih škod v preteklosti, oceni pričakovano vrednost izplačil.

Zavarovalnica je imela na datum poročanja prijavljen škodni primer, katerega upravičenost še proučuje. Za ta škodni primer je zavarovalnica oblikovala škodne rezervacije za prijavljene, a še nerešene škode.

Za izračun IBNR rezervacije zavarovalnica nima relevantnih statističnih podatkov. IBNR škodno rezervacijo je zato zavarovalnica ocenila s pomočjo tabele smrtnosti, ki se uporablja za izračun matematične rezervacije in tabele nezgodne smrtnosti, ki se je uporabila pri izračunu premijske stopnje za dodatno nezgodno zavarovanje rizika smrti. Zavarovalnica je ocenila povprečno verjetnost škodnega dogodka za en mesec po datumu konca obračunskega obdobja in izračunala premijo za tveganje za vsako zavarovalno pogodbo. To je storila tako za življenjska kot tudi nezgodna zavarovanja. Vsoto vseh premij za tveganje je še zavarovalnica prilagodila za predvidevanja in tako dobila IBNR škodno rezervacijo zavarovalnice. Zavarovalnica tako ocenjeno škodno rezervacijo poveča za 10% za cenilne stroške in stroške reševanja škod, prav tako pa izračuna tudi delež rezervacij za pozavarovanje, s katerimi se ustrezno zmanjša višina lastnih škodnih rezervacij.

➤ **Tablice smrtnosti**

Pri vseh produktih se za izračun riziko premij uporabljajo znotraj skupine pripravljene tablice umrljivosti PUMA Slovenia 2007, ki so bile razvite s strani ERGO IO (ERGO International Operations). Pri tem so bile osnova starejše avstrijske tablice umrljivosti (Avstrijske tablice umrljivosti 1980/82).

➤ **Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb**

Zavarovalnica je izvedla test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT test) iz zavarovalnih pogodb na zadnji dan obračunskega obdobja (31.12.2010). Test se izvaja po smernicah skupine, po katerih zavarovalnica oceni denarne tokove za bodoča leta, pri čemer se uporabi trenutne ocene za prevzeta tveganja, indeksacije, stroške, stornacije in odkupe. Denarne tokove se diskontira s diskontno krivuljo, kot je opisana med predpostavkami. Denarni tokovi za posamezno leto se izračunajo kot:

vkalkulirani stroški – dejanski stroški + vkalkulirana tveganja – sedanja ocena dejanskih tveganj.

Predpostavke:

- Dejanski stroški se izračunajo na polico. Pri tem se ocenjuje predvidena prodaja oziroma pričakovani portfelj čez 3 leta, saj zavarovalnica je na trgu šele dve leti. Uporabili so se predvideni stroški v letu 2013 in se izračunala sedanja vrednost teh stroškov. Ker bo zavarovalnica imela tudi nove produkte, se tako določene stroške razdeli med produkte tako, da na portfelj naložbenih življenjskih zavarovanj odpade skoraj 70 % vseh dejanskih stroškov., 60% preostalih stroškov pa odpade na življenjska zavarovanja kreditojemalcev. Preostali stroški bodo predvidoma pokriti z novimi produkti.
- Verjetnost odkupa je za pogodbe z obročno premijo modelirana s pomočjo podatkov zavarovalnic v skupini, medtem ko je za enkratne premije upoštevana predvidena verjetnost odkupov.
- Diskontni faktorji so modelirani s CEIOPS-ovo krivuljo obrestnih mer z upoštevanjem 0% premije za likvidnost, ki je bila predpisana za uporabo v študiji QIS5 in je modelirana s pomočjo spot rate-ov na 31.12.2009.
- Verjetnosti smrti so modelirane s pomočjo slovenskih tablic smrtnosti iz leta 2005, v katerih je smrtnost zaradi sistema sprejemanja zavarovancev v zavarovanje zmanjšana za 20%. Verjetnost nezgodne smrti je določena s pomočjo podatkov SURS-a o nezgodah od leta 2000 do 2007. Verjetnosti za nezgodno invalidnost v LAT testu so ocenjene v višini 0.025 % letno.

Test je bil izveden vključujoč celotni portfelj. Denarni tokovi so bili izračunani za pričakovane stroške in izplačila tveganj ter primerjani z vračunanimi stroški in riziko premijami. Negativni in pozitivni rezultati so se medsebojno kompenzirali.

Ob predpostavkah je rezultat LAT testa pokazal, da ni potrebe po oblikovanju dodatnih rezervacij, kar kaže na ustreznost vračunanih stroškov in riziko premij.

➤ Test občutljivosti

Denarni tokovi in oblikovane obveznosti zavarovalnice so odvisni od spremenljivk, s katerimi se ocenjuje tveganja smrtnosti, nezgod, stroškov zavarovalnice in drugih predpostavk uporabljenih pri LAT testu. Pri tem je v primeru naložbenih zavarovalnih pogodb, pri katerih se testira ustreznost vračunanih stroškov, in v začetni fazi poslovanja zavarovalnice, pomemben predvsem obseg poslovanja in pogostost odkupov.

analiza občutljivosti	sprememba rezultata (EUR)	vpliv na oblikovanje obveznosti
število pogodb		
+10%	490,461.83	zadostnost oblikovanih obveznosti
-10%	-588,499.37	oblikovanje dodatnih obveznosti
pogostost odkupov		
+10%	-38,520.47	oblikovanje dodatnih obveznosti
-10%	25,039.18	zadostnost oblikovanih obveznosti
predpostavke iz 2009	286,102.96	zadostnost oblikovanih obveznosti
umrljivost		
+20%	-196,870.27	oblikovanje dodatnih obveznosti
-20%	198,979.13	zadostnost oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
+10%	23,395.53	zadostnost oblikovanih obveznosti
-10%	-24,533.61	zadostnost oblikovanih obveznosti
ECB(13.01.2011)*	-72,093.39	oblikovanje dodatnih obveznosti

* krivulja obrestne mere evropske centralne banke na 13.01.2010

Pri testiranju občutljivosti LAT testa je zavarovalnica ugotovila, da ima velik vpliv na rezultat ustreznosti vračunanih stroškov predvsem velikost portfelja oziroma obseg poslovanja in pa pogostost odkupov. Obveznosti zavarovalnice zaradi narave naložbenih življenjskih zavarovanj in tveganj, ki jih prevzema, na obrestno mero niso občutljive.

Analiza občutljivosti je bila narejena tako, da se je posamično spremenila vrednost le enega od parametrov. Tako je bila analizirana občutljivost vračunanih stroškov na število pogodb v prihodnjih 3 letih, pogostost odkupov, umrljivost in krivuljo obrestne mere. Ustreznost stroškov je zelo močno odvisna od obsega poslovanja oziroma števila v prihodnjih 3 letih, saj vsako lahko zmanjšanje števila sklenjenih pogodb v naslednjih letih vpliva na ustreznost vračunanih stroškov. Ob 10 % manjši prodaji od predvidene opazimo neustreznost vračunanih stroškov. Zaradi tega bo morala zavarovalnica posebno pozornost posvetiti prodaji in poskusiti doseči zastavljene cilje. Sprememba krivulje obrestne mere za 10% v pozitivno ali negativno smer ima majhen vpliv na oblikovane obveznosti. Pogostost odkupov sicer nima velikega vpliva na končni rezultat, kljub temu pa, v primeru, da se pogostost odkupov močno poveča, vpliva na potrebo po dodatnem oblikovanju obveznosti.

7.3.12. Rezervacije za zaposlene

Rezervacije za zaposlene se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov, ki se bodo poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno ter katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti.

Zavarovalnica je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in internimi akti zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi. Zavarovalnica za navedene obveznosti oblikuje rezervacije.

Rezervacije zavarovalnica oblikuje v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, in so diskontirane na dan bilance stanja. Zneski, ki pripadajo zaposlencem ob jubileju oziroma odpravnine so bili določeni na osnovi kolektivne pogodbe za zavarovalstvo. V Sloveniji je z letom 2000 začel veljati nov zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1), v katerem je določen razpon upokojitvene starosti za moške in ženske v odvisnosti od zavarovalne dobe.

Pri izračunu rezervacij za zaposlene je zavarovalnica, zaradi pričakovane pokojninske reforme, upoštevala upokojitveno starost 65 let ne glede na spol zaposlenega. Ocenjena je letna fluktuacija zaposlenih v odvisnosti od starosti zaposlenih, ki s starostjo pada. Na podlagi gibanja plač od oktobra 2009 do septembra 2010 (vir: SURS) je bila z regresijo ocenjena povprečna rast plač v Republiki Sloveniji (3,37%), ki je bila upoštevana pri izračunu, inflacija (1,80%) pa je bila ocenjena pa podlagi inflacijskega gibanja v letu 2010 (od januarja do vključno meseca novembra), pri čemer je bila v izračunu upoštevana neto rast plač 1,57%.

Obrestna mera uporabljena za diskontiranje je bila 2,50% na letni ravni. Diskontna stopnja se izračuna glede na dejanski čas do izplačila, medtem ko se rast plač določi glede na dejanski čas izplačila zaokrožen navzgor celo število. Rezervacije so bile izračunane za jubilejne nagrade za 10, 20, 30 in 40 let (v primeru, da zaposlenemu takšna nagrada še pripada glede na upokojitveno starost) in za odpravnino ob upokojitvi. Skupni znesek rezervacij za posameznega zaposlenega je vsota rezervacije za odpravnine, ter posameznih rezervacij za jubilejne nagrade.

Zavarovalnica pripoznava celotne aktuarske dobičke in izgube v izkazu poslovnega izida ob nastanku. Obveznosti zavarovalnice je ocenil pooblaščen aktuar zavarovalnice.

Pri izračunu obveznosti za neizkoriščen del letnega dopusta se upoštevajo podatki o številu neizrabljenih dni dopusta za posameznega zaposlenega na zadnji dan leta, bruto plača zaposlenega in povprečno število delovnih dni.

7.3.13. Obveznosti

V postavki obveznosti, zavarovalnica izkazuje obveznosti, ki so nastale na podlagi verodostojnih listin, ki pričajo o nastanku obveznosti. Odprava obveznosti se izvrši, ko je izpolnjena, zastarana ali razveljavljena.

V postavki obveznosti iz poslovanja, zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja, obveznosti za odmerjeni davek.

➤ **Ostale obveznosti**

V postavki ostale obveznosti, zavarovalnica izkazuje:

- kratkoročne obveznosti do zaposlenih, ki se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot strošek dela v izkazu poslovnega izida in predstavljajo plače, regrese, nagrade
- kratkoročne obveznosti do državnih institucij
- obveznosti do dobaviteljev
- vnaprej vračunane stroške

Med vnaprej vračunanimi stroški, zavarovalnica izkazuje stroške, ki so že nastali, vendar računov zavarovalnica še ni prejela, so pa bili opravljeni v obdobju, na katerega se obračun nanaša.

7.3.14. Prihodki

Prihodke zavarovalnice predstavljajo čiste prihodke od zavarovalnih premij, prihodke od naložb, prihodke od provizij in druge prihodke.

➤ **Prihodki od zavarovalnih premij**

Prihodki so pripoznani kot čisti prihodki iz zavarovalnih premij in so izračunani kot obračunana kosmata premija.

Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP), vračil, popustov in rabatov.

➤ **Finančni prihodki**

Zavarovalnica med finančne prihodke pripozna prihodke od obresti, dobičke od prodaje naložb, prihodke od tečajnih razlik in razveljavljene oslabitve finančnih sredstev.

➤ **Prihodki od obresti**

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Pri uporabi efektivne obrestne mere se amortizira plačana in prejeta nadomestila, stroške posla in druge premije ter diskonte, ki so vključeni v izračun efektivne obrestne mere med pričakovano dobo uporabe inštrumenta.

➤ **Drugi zavarovalni prihodki**

Med drugimi zavarovalnimi prihodki zavarovalnica izkazuje prihodke iz naslova provizij, ki jih zavarovalnica zaračunava v skladu z veljavnimi pogodbami.

7.3.15. Odhodki in stroški

Postavka odhodkov obsega čiste odhodke za škode, odhodke za povečanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, čiste obratovalne stroške, odhodke naložb, ostale čiste zavarovalne odhodke, ostale odhodke iz rednega delovanja in druge odhodke.

➤ Čisti odhodki za škode

Odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Nanašajo se neposredno na zavarovalnine in se pripoznajo ob škodnem dogodku. Njihova višina je največkrat enaka pogodbeni zavarovalni vsoti, v nekaterih primerih pa je lahko tudi nižja.

➤ Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

V postavki sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovance, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so prikazane spremembe kosmatih matematičnih rezervacij.

➤ Drugi odhodki in stroški

Zavarovalnica v izkazu poslovnega izida razčlenjuje odhodke oz. stroške glede na naravo.

Drugi operativni stroški zajemajo amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostale obratovalne stroške ter druge odhodke poslovanja.

➤ Odhodki naložb

Odhodki naložb vključujejo odhodke naložb, ki izhajajo iz negativne spremembe poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovanj zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

7.4. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Vsaka zavarovalnica s sprejemanjem tveganj v zavarovanje tudi sebe izpostavlja tveganju, ki izhaja iz njene primarne dejavnosti. Tako je tudi ERGO Zavarovalnica d.d. izpostavljena različnim tveganjem, ki jih obvladuje na različne načine skladno z zakonskimi določili in sprejetimi internimi pravili.

7.4.1. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je posledica nezmožnosti pogodbene stranke, da v celoti plača svoje obveznosti oziroma zapadle zneske. Glede finančnih instrumentov v okviru naložb je tveganje, da bo pogodbeni strani, ki ureja finančni instrument, drugi pogodbeni strani povzročila finančno

izgubo zaradi neizpolnitve obveznosti zaradi razlik med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti.

Zavarovalnica obvladuje kreditno tveganje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju zavarovalnica spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v netvegane vrednostne papirje..

Zavarovalnica kreditno tveganje spremlja redno, mesečno oz. po potrebi.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

	2010	2009
Finančne naložbe	8,392,057	4,848,448
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	40,755	531
Terjatve	366,390	34,810
Denarna sredstva	550,250	1,076,524
Skupaj	9,349,452	5,960,313

Leta 2010 je bila največja posamična izpostavljenost ERGO Zavarovalnice d.d. do Pioneer Investments, Praga (Uravnotežena strategija) in sicer v višini 1,999,779,67 EUR.

Na dan 31.12.2010 je bilo stanje terjatev do zavarovalcev 73.119 EUR, pri čemer je zavarovalnica oblikovala za 28.618 EUR popravka vrednosti terjatev. ERGO Zavarovalnica d.d. obvladuje kreditno tveganje iz naslova življenjskih zavarovanj s predpisanim načinom plačevanja zavarovalnih premij individualnih zavarovalcev (trajni nalogi) in s samimi zavarovalnimi pogoji (prekinitev zavarovalnega kritja v primeru neplačevanja premij).

7.4.2. Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj

Sredstva

Finančna sredstva	31.12.2010			
	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	4,117,115	0	0	4,117,115
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	99,210	3,973,176	4,072,387
Finančna sredstva v posesti za trgovanje	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	0	202,556	202,556
Denar in denarni ustrezniki	100,591	171,778	256,489	528,858
Skupaj	4,217,705	270,988	4,432,221	8,920,915

	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb				
Kosmate matematične rezervacije	4,117,289	181,826	0	4,299,115
Kosmate škodne rezervacije	0	91,086	0	91,086
Ostale obveznosti	93,250	3,970	39,947	137,167
Kapital	0		4,790,992	4,790,992
Skupaj	4,210,539	276,882	4,830,939	9,318,360

Iz zgornje tabele so razvidna sredstva kritnega sklada naložbenega tveganja, sredstva kritnega sklada življenjskih zavarovanj in lastna sredstva zavarovalnice v povezavi z razčlenjenimi obveznostmi iz zavarovalnih pogodb. Iz tabel je razvidno, da premoženje kritnih skladov pokriva pričakovane obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

7.4.3. Likvidnostno tveganje

Zavarovalnica z viri in naložbami upravlja tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. ERGO Zavarovalnica d.d. izvaja politiko likvidnosti v skladu z ZZavar, poleg tega pa sledi tudi navodilom lastnikov.

Upravljanje z likvidnostjo je ena od bistvenih sestavin obvladovanja tveganj v zavarovalnici.

Pri upravljanju z likvidnostjo je pomembno zagotoviti kratkoročno in dolgoročno izpolnjevanje vseh zapadlih obveznosti ter dosledno izpolnjevanje predpisov, ki urejajo področje likvidnosti.

Zavarovalnica načrtuje in spremlja likvidnost ločeno po računih, in sicer:

- račun lastnih virov
- račun kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenih tveganjem,
- račun kritnega sklada življenjskih zavarovanj.

Postopki, ki jih zavarovalnica izvaja v okviru načrtovanja in spremljanja denarnih tokov so naslednji:

- pripravlja in spremlja planirane denarne tokove (usklajuje prilive in odlive) v določenem časovnem obdobju (dnevno, tedensko, mesečno, četrtno, letno),
- primerja planirane denarne tokove z uresničenimi,
- izračunava količnik likvidnosti v skladu z metodologijo Sklepa o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati zavarovalnica.

Zapadlost postavk bilance stanja na dan 31.12.2009

	do 1 leta	od 1 do 2 let	od 2 do 5 let	nad 5 let	SKUPAJ
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	0	1,294,049	1,294,049
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti					0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	543,321	0	543,321
Depoziti	3,011,079	0	0	0	3,011,079
Denar in denarni ustrezniki	1,076,524	0	0	0	1,076,524
Druga sredstva	34,810			72,424	107,234
Skupaj	4,122,412	0	543,321	1,366,474	6,032,207
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	0	0	0	1,266,693	1,267,224
Obveznosti do zaposlencev	6,450			2,949	9,399
Ostale obveznosti	139,590	0	0	492,543	632,132
Kapital	0	0	0	4,123,983	4,123,983
Skupaj	146,039	0	0	5,886,168	6,032,738

Zapadlost postavk bilance stanja na dan 31.12.2010

	do 1 leta	od 1 do 2 let	od 2 do 5 let	nad 5 let	SKUPAJ
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	0	4,117,115	4,117,115
Namenjena trgovanju				0	0
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ob začetnem pripoznanju	0	0	0	4,117,115	4,117,115
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti					0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	971,971	0	3,100,416	0	4,072,386
Depoziti	202,556	0	0	0	202,556
Denar in denarni ustrezniki	550,249	0	0	0	550,249
Druga sredstva	500,492			58,914	559,406
Skupaj	2,225,268	0	3,100,416	4,176,029	9,501,712
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	0	0	0	4,390,201	4,390,201
Obveznosti do zaposlencev	24,718	0	0	3,695	28,413
Ostale obveznosti	292,107	0	0	0	292,107
Kapital	0	0	0	4,790,992	4,790,992
Skupaj	316,825	0	0	9,184,888	9,501,712

V skladu z poslovno politiko skupine zavarovalnica skrbno planira likvidnost in na ta način obvladuje kratkoročno likvidnostno tveganje. Na ta način zavarovalnica preverja, ali ima dovolj likvidnih sredstev, da je zmožna takojšnjega poplačila morebitnih škodnih zahtevkov.

Pri planiranju zavarovalnica uporablja vse pričakovane denarne prilive iz naslova premij, naložb ter druge denarne prilive, prav tako pa upošteva tudi morebitna škodna izplačila za smrt, stroške odkupov in trenutno stanje likvidnih sredstev. S preverjanjem občutljivosti na posamezne parametre zavarovalnica testira likvidnost v različnih pogojih poslovanja (različnih parametrih). V primeru negativne likvidnosti zavarovalnica preveri še ustreznost višine za prodajo razpoložljivih sredstev.

7.4.4. Tržno tveganje

Zavarovalnica je v letu 2010 preverila vpliv odstopanja povprečne dosežene obrestne mere naložb zavarovalnice v višini 100 bps na izkaz poslovnega izida, ter na višino kapitala.

Spodnja tabela povzema rezultate analize občutljivosti izkaza poslovnega izida na spremembo obrestnih mer naložb zavarovalnice.

Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2009

	Sprememba predpostavke	Vpliv na IPI
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	+100bp	13,485
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	-100bp	-13,85

Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2010

	Sprememba predpostavke	Vpliv na IPI
Sprememba obrestne mere	+100bp	53.678
Sprememba obrestne mere	-100bp	-49.216

Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2010

	Sprememba predpostavke	Vpliv na višino kapitala
Sprememba obrestne mere	+100bp	-1.295
Sprememba obrestne mere	-100bp	6.944

➤ Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Osnovni cilj naložbene politike kritnega sklada naložbenega tveganja je nalagati sredstva zavarovalcev v tiste vzajemne sklade, na katerih enote premoženja se vežejo upravičenja, ki gredo zavarovancu na podlagi zavarovalne pogodbe.

Skladno z zakonom o zavarovalništvu naložbe kritnega sklada naložbenega tveganja obsegajo portfelj vrednostnih papirjev, na katerega so vezana upravičenja, ki gredo zavarovancu na podlagi zavarovalne pogodbe.

➤ **Lastni viri**

Namen in cilj politike ERGO Zavarovalnice d.d., ki zadeva naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno tehničnih rezervacij, je zagotovitev varnosti, tržnosti in donosnosti naložb ob njihovi ustrezni ročnosti, raznovrstnosti in razpršenosti. Poseben pomen ima tudi vidik likvidnosti naloženih sredstev.

Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, predstavljajo premoženje zavarovalnice. Skladno z usmeritvami matične družbe lahko ERGO Zavarovalnica d.d. lastna sredstva nalaga v naslednje visoko likvidne in netvegane naložbe:

- v depozite pri slovenskih bankah ter
- v obveznice, katerih izdajateljice so države članice Evropske unije

ERGO Zavarovalnica d.d. nalaga sredstva predvsem v depozite na odpoklic in v depozite, vezane za dobo treh mesecev, s čimer dosega visoko likvidnost potrebnih sredstev.

Struktura naložb ERGO Zavarovalnice d.d. se prilagaja tekočim potrebam zavarovalnice po likvidnih sredstvih, ob upoštevanju načel varnosti in donosnosti naložb.

Varnost naložb zagotavlja zavarovalnica z razpršitvijo finančnih sredstev med večje število slovenskih bank, pri čemer je mejni znesek izpostavljenosti do posamezne banke 250.000 EUR.

V letu 2010 je zavarovalnica izvedla nakup obveznic držav članic Evropske unije. Gre za obveznice Španije, Poljske, Nizozemske, Italije, Portugalske, Francije, Irske in Slovenije.

ERGO Zavarovalnica d.d. je v letu 2010 sklepala depozite za krajše časovno obdobje, pri čemer je bila dogovorjena fiksna obrestna mera za vso dobo trajanja depozita. Skupni znesek depozitov z fiksno obrestno mero je bil na dan 31.12.2010 202.555 EUR (depozit Gorenjska banka d.d.).

Obrestna mera depozita na odpoklic se v letu 2010 ni bistveno spremenila, vendarle pa se je zmanjšala iz 0,40 % na 0,30 % konec leta.

7.4.5. Obvladovanje tveganja kapitalske ustreznosti

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora zavarovalnica zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost).

Zavarovalnica je s primernim poslovanjem in pravočasno dokapitalizacijo skozi celotno leto 2010 zagotavljala, da je bil njen kapital, namenjen pokrivanju kapitalskih zahtev, vedno najmanj enak vsoti kapitalskih zahtev (3.500.000 EUR) iz naslova opravljanja zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj.

Temeljni kapital zavarovalnice je sestavljen iz celotnega kapitala družbe, zmanjšanega za neopredmetena sredstva. Zajamčeni kapital je predpisan z Zakonom o zavarovalništvu in predstavlja eno tretjino minimalnega kapitala ali vsaj 3.500.000 EUR.

Temeljni kapital skupaj z dodatnim kapitalom, ki je določen s 107. členom Zakona o zavarovalništvu, sestavlja razpoložljivi kapital, kateri mora biti najmanj enak zahtevanemu minimalnemu kapitalu.

Zahtevani minimalni kapital se izračuna kot vsota dveh rezultatov: prvi temelji na osnovi izračuna matematičnih rezervacij, drugi pa izhaja iz izračuna tveganega kapitala. Drugi rezultat se izračunava samo za zavarovanja, pri katerih tvegani kapital ni negativen.

Kapital dodatnih nezgodnih zavarovanj se izračunava z uporabo premijskega oziroma škodnega količnika in sicer tistim od obeh, ki je višji.

31.12.2010	Razpoložljivi kapital (EUR)	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	4,788,658	3,500,000	1,288,658	136.82%
Skupaj	4,788,658	3,500,000	1,288,658	136.82%

Zavarovalnica v skladu z ZZavar redno kvartalno spremlja kapitalsko ustreznost družbe, v primeru suma na mogočo kapitalsko neustreznost pa tudi pogosteje. Zavarovalnica tudi načrtuje potrebno dokapitalizacijo vnaprej in preverja načrtovanja in realizacijo. V maju leta 2011 je pričakovana dokapitalizacija družbe, načrtovane pa so prav tako nadaljnje dokapitalizacije, ki so do leta 2017 planirane vsako leto. Zavarovalnica je skozi celotno leto 2010 izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti.

7.4.6. Koncentracija tveganj

Koncentracija tveganj se nanaša na en dogodek ali skupino dogodkov, ki bi imeli pomemben vpliv na obveznosti zavarovalnice. Izvira lahko iz posamezne zavarovalne pogodbe ali pa iz skupine povezanih zavarovalnih pogodb. ERGO Zavarovalnica je v tem primeru izpostavljena predvsem spremembam v smrtnosti, ki bi se lahko negativno odrazile na pričakovanih obveznostih. Po razumnih pričakovanjih in trendih v zdravstvu ni pričakovati zasuka v trendu podaljševanja življenjske dobe prebivalstva in staranja prebivalstva. Zavarovalnica zato ne pričakuje sprememb, ki bi negativno vplivale na pričakovane obveznosti iz zavarovalnih pogodb. V spodnji tabeli je prikazana koncentracija zavarovalnih vsot življenjskih zavarovanj in dodatnih kritij, ki je razdeljena na razrede. Tabela prikaže, glede na vrsto zavarovalnega kritja, delež pogodb za podane višine zavarovalnih vsot in njihovo kumulativno višino. Večina zavarovalnih vsot življenjskega zavarovanja je v razredih do vključno 20.000 EUR, večje zavarovalne vsote za smrt so redkejšje. Kot vidimo je slika drugačna pri dodatnih nezgodnih zavarovanjih, kjer se zavarovalne vsote za nezgodno smrt koncentrirajo pri vsotah 15-20.000 EUR, 40-50.000 EUR

in 70-80.000 EUR, zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost pa pri vsotah 15-20.000 EUR opaziti pa je tudi vse večjo koncentracijo vsot pri vsotah 40-50.000 EUR. Tabela vsebuje podatke o naložbenih življenjskih zavarovanjih. Če na drugi strani pogledamo koncentracijo riziko življenjskih zavarovanj, prav tako opazimo koncentracijo pri vsotah do vključno 20.000 EUR, saj je le 16.6% zavarovalnih vsot, ki presegajo ta znesek in le 7.8% takšnih ki presegajo 30.000 EUR.

zavarovalna vsota v 000 EUR	smrt	nezgodna smrt	nezgodna invalidnost
	koncentracija v %.	koncentracija v %.	koncentracija v %.
<=5	13.9%	1.7%	1.1%
<=10	33.5%	4.8%	4.7%
<=15	19.6%	4.8%	2.6%
<=20	10.4%	19.2%	83.3%
<=25	6.7%	5.2%	1.8%
<=30	5.7%	4.8%	0.4%
<=35	0.9%	1.6%	0.1%
<=40	8.0%	3.5%	0.1%
<=50	0.5%	13.7%	5.1%
<=60	0.5%	1.7%	0.0%
<=70	0.0%	2.3%	0.0%
<=80	0.1%	34.6%	0.6%
<=90	0.0%	0.0%	0.0%
<=100	0.0%	0.3%	0.2%
<=110	0.1%	0.0%	0.0%
<=120	0.0%	0.0%	0.0%
<=130	0.0%	1.7%	0.0%
<=140	0.0%	0.0%	0.0%
<=150	0.0%	0.2%	0.2%

Tabela: Koncentracija izpostavljenosti pri naložbenih življenjskih zavarovanjih glede na znesek.

starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini	% riziko življenjskih zavarovanj v starostni skupini
20-25	2.67%	5.44%
26-30	16.54%	25.13%
31-35	26.80%	29.02%
36-40	19.17%	20.47%
41-45	14.48%	8.55%
46-50	10.78%	7.25%
51-55	5.15%	3.37%
56-60	3.33%	0.26%
61-65	0.94%	0.52%
65-	0.14%	0.00%

Tabela: Koncentracija tveganj po starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev in spolu za življenjska zavarovanja nam pokaže, da je največji delež zavarovanj po številu in višini zavarovalnih vsot v starosti od 31 do 35 let, pri čemer je okrog 90% vseh pogodb in zavarovalnih vsot za zavarovance med starostjo 25 in 50 let. Starostna struktura portfelja je torej dokaj ugodna in homogena glede na spol. Pri tem je v

portfelju zavarovalnice približno 40% žensk in 60% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

7.5. POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

7.5.1. Neopredmetena sredstva

	Programska oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
1. januarja 2010	3,805	3,805
Neposredna povečanja-investicije	-	-
Stanje 31. decembra 2010	3,805	3,805
1. januarja 2010	519	519
Amortizacija v letu	951	951
Stanje 31. decembra 2010	1,470	1,470
Sedanja vrednost 31. decembra 2010	2,335	2,335
Neopredmetena dolgoročna sredstva		2009
	Programska oprema	Skupaj
Začetna neodpisana vrednost	187	187
Povečanja	3,601	3,601
Amortizacija	-501	-501
Stanje 31. decembra 2009	3,286	3,286
Nabavna vrednost	3,788	3,788
Popravek in oslabitev vrednosti	-501	-501
Neodpisana vrednost	3,286	3,286

7.5.2. Opredmetena osnovna sredstva

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. januarja 2010	51,283	41,045	92,328
Neposredna povečanja-investicije	-	7,872	7,872
Stanje 31. decembra 2010	51,283	48,917	100,200
1. januarja 2010	16,249	6,941	23,190
Amortizacija v letu	12,821	7,611	20,431
Stanje 31. decembra 2010	29,070	14,552	43,621
Sedanja vrednost 31. decembra 2010	22,213	34,366	56,579

Opredmetena osnovna sredstva

2009

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj
Začetna neodpisana vrednost	41,236	14,956	56,192
Povečanja	5,295	25,008	30,303
Amortizacija	-11,497	-5,860	-17,357
Stanje 31. decembra 2009	35,034	34,104	69,138
Nabavna vrednost	46,531	39,964	86,495
Nabrani popravek vrednosti	-11,497	-5,860	-17,357
Neodpisana vrednost	35,034	34,104	69,138

Iz zgornje tabele so razvidna opredmetena osnovna sredstva v lasti ERGO Zavarovalnice d.d., sredstva niso zastavljena.

7.5.3. Finančne naložbe

	2010	2009
V posojila in depozite	202,556	3,011,079
Razpoložljive za prodajo	4,072,387	0
Vrednotene po pošteni vrednosti	0	543,320
Skupaj	4,274,942	3,554,399

ERGO Zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2010, ne izkazuje naložb v povezana podjetja. Naložbe v zavarovalnici sodijo v Level 1. Vse naložbe so ovrednotene po poštenih vrednostih.

7.5.4. Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	2010	2009
VP države članice	1,458,829	844,110
Deleži v strategijah upravljavca premoženja Pioneer Asset Mgmt	2,656,122	449,939
Deleži v strategijah upravljavca C Quadrant	2,164	0
Skupaj	4,117,115	1,294,049

V zgornji tabeli so prikazane dolgoročne naložbe kritnega sklada naložbenega tveganja v točke vzajemnih skladov in obveznice izdane s strani UniCredit Bank Austria AG, Austria ter obveznice izdajatelja Unicredit Bank AG. Točke predstavljajo naložbe v različne strategije upravljavca Pioneer Asset Management Praga in C Quadrant.

7.5.5. Finančne naložbe v korist zavarovancev življenjskih zavarovanj

	2010	2009
VP Republike Slovenije	99,210	0
Skupaj	99,210	0

7.5.6. Terjatve iz poslovanja

	2010	2009
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	44,501	24,160
Terjatve iz pozavarovanja	0	0
Druge terjatve	313,229	9,819
Skupaj	357,730	33,979

7.5.7. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki

	2010	2009
Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem		
Denarna sredstva	100,591	560,200
Skupaj	100,591	560,200

Kritni sklad življenjskih zavarovanj

Denarna sredstva	171,778	0
Skupaj	171,778	0

Lastni viri

Denarna sredstva	256,489	288,258
Depoziti na odpoklic	21,392	228,067
Skupaj	277,881	516,325

Skupaj	550,250	1,076,525
---------------	----------------	------------------

7.5.8. Kapital

Po dodatnem vplačilu v osnovni kapital zavarovalnice le-ta znaša 5.800.000,00 EUR. Razdeljen je na 5.800 imenskih delnic z nominalno vrednostjo 1.000 EUR.

Imenske delnice dajejo delničarjem pravico, da sodelujejo pri upravljanju zavarovalnice in so udeleženi pri dobičku ter likvidacijski masi. Z imenskimi delnicami je v celotnem obsegu povezana glasovalna pravica. Z delnicami zavarovalnice se ne trguje na organiziranih trgih.

	2010	2009
Osnovni kapital	5,800,000	4,000,001
Kapitalske rezerve	1,200,000	1,200,000
Presežek iz prevrednotenja – AFS	-30,176	
Zadržani čisti poslovni izid	-1,076,018	-343,864
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1,102,813	-732,154
Kapital	4,790,993	4,123,983

V letu 2010 je zavarovalnica prejela vplačilo v osnovni kapital družbe, v znesku 1,800.000 EUR.

7.5.9. Druge rezervacije

Obveznosti za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi, neizkoriščeni dopusti

	2010	2009
Začetno stanje	9,399	9,837
Zmanjšanja	0	438
Povečanja	19,014	0
Končno stanje	28,413	9,399

7.5.10. Zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije

	2010	2009
Kosmate matematične rezervacije	181,826	
Kosmate škodne rezervacije	91,086	3,581
Zavarovalno tehnične rezervacije	272,912	3,581

Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev

	2010	2009
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	4,117,289	1,263,643
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev	4,117,289	1,263,643

V zgornji tabeli so prikazane postavke kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb, znesek pozavarovanja in čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

➤ **Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, vezanih na enote investicijskih skladov - matematične rezervacije**

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca.

Zavarovalnica je preverila ustreznost vračunanih stroškov s testom ustreznosti oblikovanih rezervacij (glej: Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb)

➤ **Obveznosti iz naslova škod**

Zavarovalnica nima podatkov o preteklem škodnem dogajanju. Zatorej ni mogoče sestaviti škodnega trikotnika, na osnovi katerega bi zavarovalnica lahko ocenila višino škodnih rezervacij, zato je zavarovalnica uporabila oceno škodnih rezervacij s pomočjo že opisanega izračuna (glej: škodne rezervacije)

7.5.11. Obveznosti iz poslovanja

	2010	2009
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	103,282	489,136
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	31,895	3,408
Obveznosti za odmerjeni davek	3,160	31
Skupaj	138,337	492,575

Največji delež obveznosti predstavljajo obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, preostali del pa predstavljajo obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja.

7.5.12. Ostale obveznosti

	2010	2009
Ostale obveznosti	153,769	139,559
Skupaj	153,769	139,559

Ostale obveznosti predstavljajo obveznosti za plače, prispevke, največji delež pa pripada vnaprej vračunanim stroškom, ki se nanašajo na leto 2010, vendar računi še niso bili prejeti.

7.5.13. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	2010	2009
Življenjska zavarovanja	150,790	0
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3,367,410	1,436,236
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-38,528	-3,408
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3,479,672	1,432,828

Drugi zavarovalni prihodki

	2010
Prihodki od provizij	514,910
Skupaj	514,910

7.5.14. Prihodki od naložb

	2010	2009
Prihodki od obresti-VP	59,100	
Prihodki od obresti-TRR	2,597	1,026
Prihodki od obresti-Depoziti	21,218	81,027
Prihodki od obresti-ZM	0	19,980
Prevrednotovalni fin prihodki v zvezi z naložbami	308,801	32,868
Drugi finačni prihodki	8,877	160
SKUPAJ	400,593	135,061

7.5.15. Odhodki od naložb

	2010	2009
Prevrednotovalni finančni naložb	-233,062	-2,277
SKUPAJ	-233,062	-2,277

7.5.16. Neto prihodki od naložb

	2010	2009
Prihodki naložb		
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	59,100	
- Finančne naložbe v posojila in depozite	23,815	82,053
- Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	317,679	53,008
Odhodki naložb		
- Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	233,062	2,277
Neto prihodki		
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	59,100	
- Finančne naložbe v posojila in depozite	23,815	
- Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	84,617	132,784
Neto prihodki (odhodki) od naložb	167,532	132,784

7.5.17. Čisti odhodki za škode

	2010	2009
Obračunani kosmati zneski škod	-36,922	-946
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-87,505	-3,524
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del v tujini	19,976	531
Skupaj	-104,451	-3,939

7.5.18. Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	2010	2009
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-3,015,223	-1,263,362
Skupaj	-3,015,223	-1,263,362

7.5.19. Obratovalni stroški

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	2010	2009
Stroški pridobivanja zavarovanj	299,917	74,004
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-93,345	0
Drugi obratovalni stroški		
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	21,383	17,859
Stroški dela		
Plače	340,653	285,515
Socialno in pokojninsko zavarovanje	56,668	47,237
Ostali stroški dela	49,439	39,825
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	4,909	5,008
Ostali obratovalni stroški		
Obratovalni materialni stroški	12,818	9,587
Najemnine	60,214	37,612
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	14,360	12,105
Stroški plačilnega prometa	4,585	1,402
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	735,907	442,491
Zavarovalne premije	4,339	2,769
Stroški reklame, propagande, reprezentance	22,416	28,667
Stroški drugih storitev	70,013	26,386
Skupaj	1,604,276	1,030,467

Stroški povezani z revizijsko družbo

	2010	2009
Revidiranje letnega poročila	21,720	19,738
Skupaj	21,720	19,738

7.5.20. Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki

	2010
Popravek vrednosti terjatev	28,619
Odhodki od provizij	512,358
Skupaj	540,976

7.5.21. Posli s povezanimi osebami

Ustanovitelj in hkrati 100 % lastnik ERGO Zavarovalnice d.d. je ERGO Austria International AG, Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria.

V letu 2010 je ERGO zavarovalnica poslovala z ERGO Insurance Service GmbH Modecenterstrasse 17, Bank Austria Versicherung, Modecenterstrasse 17 in ERGO Austria International Services GmbH, Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria. Poslovanje je potekalo po tržnih pogojih in cenah. Z drugimi družbami v skupini ni bilo transakcij.

Iz spodnje tabele je razvidno poslovanje s povezanimi osebami v letu 2010. V letu 2010 je zavarovalnica prejela račune s strani povezanih oseb za opravljene storitve svetovanja na področju razvoja produktov, prodaje, marketinga, aktuarstva, IT ter pravnega svetovanja v višini 479.361,71 EUR. Na dan 31.12.2010 zavarovalnica ni imela odprtih obveznosti in terjatev.

Nakup blaga in storitev	2010	2009
Povezane osebe	479,361	365,959
Skupaj	479,361	365,959

7.5.22. Prejemki članov uprave

Bruto prejemki članov uprave	2010	2009
Plače	95,459	79,555
Predsednica uprave	12,959	
Članica uprave	82,500	
Regres	13,542	6,958
Predsednica uprave	6,667	
Članica uprave	6,875	
Nagrada	18,840	19,200
Predsednica uprave	18,840	
Članica uprave	0	0
Skupaj	127,841	107,721

Bruto obveznosti do članov uprave	2010
Plače	
Članica uprave	7,500
Skupaj	7,500

V letu 2010 za drugega člana uprave in člane nadzornega sveta ni bilo izplačil. Prejemki razkriti v prvi tabeli prikazujejo letne prejemke predsednice uprave Andreje Kovačič in članice uprave Marije Soklič, podatki v drugi tabeli, pa razkrivajo obveznosti za izplačilo bruto plače meseca decembra 2010, ki je bila izplačana v januarju 2011.

7.5.23. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na postavke računovodskih izkazov in zaradi katerih bi bilo treba popraviti računovodske izkaze za poslovno leto 2010 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti.

8 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2010 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 29 do 68 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov in letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja v obdobju od 1.1.2010 do 31.12.2010.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in ob upoštevanju Mednarodnih standardov računovodskega poročanja za leto 2010.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Ljubljana, 31.03.2011



Markus Eder

član uprave



Marija Soklič

članica uprave



Andreja Kovačič

predsednica uprave

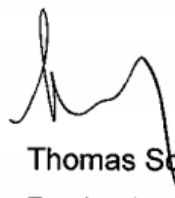
9 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet ERGO Zavarovalnice d.d. je na svoji seji 12. maja 2011 obravnaval revidirano letno poročilo ERGO Zavarovalnice d.d. za leto 2010 ter revizorjevo poročilo k letnemu poročilu družbe za leto 2010.

Nadzorni svet je spremljal doseganje zastavljenih ciljev družbe preko trimesečnih poročil in ocenjuje, da je uprava ERGO Zavarovalnice d.d. v celoti uresničevala določeno poslovno politiko in izvajala načrtane predloge.

Na podlagi pregleda letnega poročila za leto 2010 s priloženim revizijskim poročilom revizijske družbe KPMG d.o.o., ki zagotavlja, da so računovodski izkazi resnična in poštena slika finančnega stanja ERGO Zavarovalnice d.d. na dan 31.12.2010, nadzorni svet **potrjuje** letno poročilo ERGO Zavarovalnice d.d. za poslovno leto 2010.

Ljubljana, 12.5.2011



Thomas Schöllkopf
Predsednik nadzornega sveta

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

On its session held May 12, 2011, the Supervisory board of ERGO Zavarovalnica d.d. dealt with the audited annual report of ERGO Zavarovalnica d.d. for the year 2010 and with the opinion of the external auditor KPMG d.o.o. on annual report 2010 of the company.

Supervisory board observed the company goal achievement quarterly and is of opinion that the management board of ERGO Zavarovalnica d.d. has in full achieved the agreed business policy and performed set propositions.

On the basis of the examination of the annual report for the year 2010 with attached opinion of the external auditor KPMG d.o.o, which guarantees that financial accounts are the truthful and honest picture of financial condition of ERGO Zavarovalnica d.d. as per 31.12.2010, the Supervisory Board **confirms** the annual report of ERGO Zavarovalnica d.d. for the business year 2010.

Ljubljana, 12.5.2011



Thomas Schöllkopf

President of the Supervisory Board

10 REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ERGO Zavarovalnica, d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ERGO Zavarovalnica, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

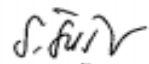
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ERGO Zavarovalnica, d.d. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Mag. Simona Korošec Lavrič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka


Katarina Sitar Šuštar, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 11. april 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.

11 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU ZA DOLGOROČNA ZAVAROVANJA ERGO ZAVAROVALNICE D.D.

Preveril sem stanje matematičnih rezervacij ERGO Zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31.12.2010. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, ter računovodskimi standardi in aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava zavarovalnice. Moja naloga so bile preveriti:

- ali zavarovalnica vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj,
- izraziti mnenje o zadostnosti teh rezervacij glede na dolgoročne obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb vključno z vsemi povečanji zaradi razdelitve dobička v času trajanja zavarovalnih pogodb,
- potrditi, ali premije in prihodki iz novih vrst zavarovalnih pogodb, ki jih je zavarovalnica pričela tržiti med letom, zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja, da bo zavarovalnica lahko izpolnjevala svoje obveznosti iz teh pogodb,
- ugotoviti višino minimalnega kapitala zavarovalnice za potrebe dolgoročnih zavarovanj in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti.

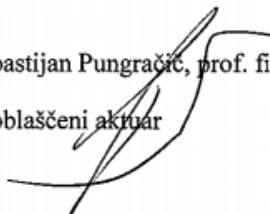
Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Po mojem mnenju ERGO Zavarovalnica na dan 31.12.2010 vodi primerne evidence za dolgoročna zavarovanja. Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij in višina premij so primerne za zagotavljanje trajnega izpolnjevanja obveznosti zavarovalnice, višina zavarovalno-tehničnih rezervacij pa je oblikovana v skladu z zakonodajo.

Višina minimalnega kapitala za potrebe dolgoročnih zavarovanj zavarovalnice je ustrezna in zavarovalnica na dan 31.12.2010 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ptuj, dne 29.03.2011

Sebastijan Pungráč, prof. fiz.
pooblaščen aktuar



PRILOGE K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009

Računovodski izkazi prikazani v nadaljevanju so sestavljeni skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Med podzakonskimi akti, izdanimi na podlagi ZZavar, je za sestavo računovodskih informacij pomemben tudi Sklep o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov.

ERGO Zavarovalnica d.d. v izkazu poslovnega izida, pripravljenem skladno z MSRP, prikazuje stroške po naravnih vrstah. V računovodskih izkazih, pripravljenih skladno s Sklepom AZN pa zavarovalnica prikazuje razporeditev stroškov po funkcionalnih skupinah:

- Stroški škod
- Stroški pridobivanja zavarovanj
- Stroški upravljanja
- Ostali obratovalni stroški

Stroški po funkcionalnih skupinah:

- Stroški škod se v razkritjih prikažejo v okviru kosmatih obračunanih zneskov škod po funkcionalnih skupinah
- Stroški pridobivanja zavarovanj se v razkritjih prikažejo v okviru postavke stroškov pridobivanja zavarovanj po funkcionalnih skupinah
- Stroški upravljanja se v razkritjih prikažejo v okviru postavke odhodkov od finančnih naložb

Obratovalni stroški, ki se neposredno nanašajo na posamezno funkcionalno skupino stroškov, se nanjo razporedijo neposredno. Ostali obratovalni stroški se na funkcionalne skupine stroškov delijo po enakem deležu, kot znaša delež stroškov posamezne funkcionalne skupine stroškov v celotnih stroških.

11.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2010

	31.12.2010	31.12.2009	Index 10/09
SREDSTVA	9,501,712	6,032,738	157.50
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2,335	3,286	71.05
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2,335	3,286	71.05
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	4,315,697	3,554,930	121.40
III. Druge finančne naložbe	4,274,942	3,554,399	120.27
1. Dolgoročne finančne naložbe	4,072,386	543,321	749.54
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	4,072,386	543,321	
2. Kratkoročne finančne naložbe	202,556	3,011,079	6.73
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	202,556	3,011,079	6.73
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	40,755	531	7,675.22
c) iz škodnih rezervacij	40,755	531	7,675.22
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,115	1,294,049	318.16
D. Terjatve	357,730	33,979	1,052.80
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	44,501	24,160	184.19
1. Terjatve do zavarovalcev	44,501	24,160	184.19
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	313,229	9,819	3,190.10
4. Druge kratkoročne terjatve	299,779	269	111,649.35
5. Dolgoročne terjatve	13,450	9,550	140.84
E. Razna sredstva	606,829	1,145,663	52.97
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	56,579	69,138	81.83
1. Oprema	56,579	69,138	81.83
II. Denarna sredstva	550,250	1,076,524	51.11
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	102,006	831	12,279.08
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	93,345	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	8,661	831	1,042.58
OBVEZNOSTI	9,501,712	6,032,738	157.50
A. Kapital	4,821,169	4,123,982	116.91
I. Vpoklicani kapital	5,800,000	4,000,000	145.00
1. Osnovni kapital	5,800,000	4,000,000	145.00
II. Kapitalske rezerve	1,200,000	1,200,000	100.00
IV. Presežek iz prevrednotenja			
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-30,176		
V. Zadržani čisti poslovni izid	-1,076,018	-732,154	
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1,102,813	-343,864	320.71
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	272,912	3,581	7,621.11
II. Kosmate matematične rezervacije	181,826		
III. Kosmate škodne rezervacije	91,086	3,581	2,543.59
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,289	1,263,643	325.83
1. Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,289	1,263,643	325.83
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	28,413	2,949	963.47
1. Rezervacije za pokojnine	28,413	2,949	963.47

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih				
F.				
G. Druge obveznosti	171,001	520,869	32.83	
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	103,282	489,136	21.12	
1. Obveznosti do zavarovalcev	62,165	489,136	12.71	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	41,117			
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	31,894	3,408	935.86	
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	31,894	3,408	935.86	
VI. Ostale obveznosti	35,825	28,325	126.48	
b/ Ostale kratkoročne obveznosti	35,825	28,325	126.48	
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	26,977	21,608	124.85	
5. Druge kratkoročne obveznosti	8,848	6,717	131.72	
H. Pasivne časovne razmejitev	121,105	117,714	102.88	
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	121,105	117,714	102.88	
J. Zunajbilančna evidenca	0	0		

11.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2010

	v EUR		
	1 - 12/2010	1 -12 / 2009	Index 10/09
A. Izkaz izida iz drugih zavarovanj (razen življenjskih in zdravstvenih)			
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3,479,672	1,436,236	242
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3,518,200	1,436,236	245
4. Obračunane pozavarovalne premije	-38,528		
II. Prihodki naložb	92,908	103,227	90
2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih podjetjih in v podjetjih v skupini)	92,908	103,227	90
2.2. Prihodki od obresti	82,914	102,033	81
2.3. Drugi prihodki naložb	9,993	1,194	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1,116	1,034	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	8,877	160	
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	307,685	31,834	
V. Čisti odhodki za škode	129,896	13,030	997
1. Obračunani kosmati zneski škod	34,370	947	
± 4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	95,526	8,676	1,101
± 5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	0	3,407	
± VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2,995,247	1,262,831	-237
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2,995,247	1,262,831	-237
1.1. Sprememba kosmatih rezervacij	-3,015,223	1,263,362	-239
± 1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža	19,976	-531	
VIII. Čisti obratovalni stroški	1,580,211	1,015,008	156
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	483,014	264,186	183
± 2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj			
3. Drugi obratovalni stroški	1,097,197	750,822	146
3.1 Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	16,785	14,019	120
3.2 Stroški dela	349,926	291,044	120
3.2.1 Plače zaposlenih	267,413	224,129	119
3.2.2 Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	44,485	37,081	120
3.2.3 Drugi stroški dela	38,029	29,834	127
3.3 Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	3,854	3,931	98
3.4 Ostali obratovalni stroški	726,632	441,828	164
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb			
- IX. Odhodki naložb	19,650	12,582	156
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	16,043	10,305	156
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	3,607	2,277	
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	229,455		
- XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice	76,723	103,227	74

XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV – V + VI – VII – VIII – IX – X – XI – XII)	-1,150,918	-835,381	138
C. Izkaz izida iz zdravstvenih zavarovanj			
Ca. Izkaz izida iz dopolnilnih zavarovanj			
D. Izračun čistega izida zavarovalnice			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.IX)			
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-1,150,918	-835,381	138
V. Donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	76,723	103,227	74
X. Drugi odhodki iz zavarovanj			
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	540,976		
XI. Drugi prihodki			
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	512,358		
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	-1,102,813	-732,154	151
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-1,102,813	-732,154	151
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj			
XIV. Davek iz dobička			
XV. Odloženi davek			
XV. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	-1,102,813	-732,154	151
E. Izračun vseobsegajočega donosa			
I. Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi	-1,102,813	-732,154	151
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)			
III. Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	-1,102,813	-732,154	151

11.3. OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

v EUR

	Iz lastnih virov	Iz zavarovalno - tehničnih virov	Skupaj
PRIHODKI OD NALOŽB	76,723	0	76,723
Prihodki od drugih naložb	76,723		76,723
2.2. Prihodki od obresti	67,846		67,846
- v drugih podjetjih	67,846		67,846
ODHODKI NALOŽB	0	0	0
RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	76,723	0	76,723

11.4. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

	2010
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-1,102,813
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	-30,176
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	-30,176
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	0
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-30,176
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0
5.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0
6.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0
6.3. Prenos dobička/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-1,193,341

11.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV

		v EUR	
		2010	2009
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke poslovnega izida		1,741,191	523,449
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		3,479,672	1,432,828
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz		0	103,227
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Drugih virov		0	103,227
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		2,552	0
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-36,922	0
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-1,675,492	-1,012,606
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)		-28,619	0
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-671,610	557,017
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-20,341	-24,160
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		0	-531
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-311,240	-20,743
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-385,854	488,786
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		28,486	3,408
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		3,129	19,480
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		14,210	90,777
Denarni tok pri poslovanju (a+b)		1,069,582	1,080,466
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		136,825	41,959
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na		136,825	41,959
Naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Druge naložbe		136,825	41,959
Izdatki pri naložbenju		-3,532,680	-1,343,158
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		0	-3,601
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz		-7,360	-30,303
Drugih virov		-7,360	-30,303
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz		-2,575,320	-1,837,370
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		-1,511,400	-1,294,049
Drugih virov		-1,063,920	-543,321
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-950,000	528,116
Zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
Drugih virov		-950,000	528,116
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-3,395,856	-1,301,199

DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	1,800,000	1,200,000
Prejemki od vplačanega kapitala	1,800,000	1,200,000
Prihodek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	1,800,000	1,200,000
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-526,274	979,267
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1,076,524	97,257
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	550,250	1,076,524

11.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

	Osnovni kapital	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	4,000,000	-1,076,018	2,923,982
Premiki v kapital	1,200,000	0	1,200,000
Stanje 31. decembra 2009	5,200,000	-1,076,018	4,123,982
Stanje 1. januarja 2010	5,200,000	-1,076,018	4,123,982
Premiki v kapital	1,800,000		1,800,000
Vnos dodatnih vplačil kapitala	1,800,000		1,800,000
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta		-1,102,813	-1,102,813
Vnos zneska prevrednotenj kapitala v zvezi: s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo		-30,176	-30,176
Stanje 31. decembra 2010	7,000,000	-2,209,007	4,790,993
Bilančni dobiček / (izguba)		-2,209,007	

11.7. PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

	2010
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1,102,813
b) Preneseni čisti dobiček(+)/prenesena čista izguba (-)	-1,076,018
-rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-1,076,018
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave:	0
- povečanje varnostnih rezerv	0
- povečanje zakonskih rezerv	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0
- povečanje statutarnih rezerv	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	-2,178,831
- na delničarje	
- v druge rezerve	
- za prenos v naslednje leto	-2,178,831
- za druge namene	

**11.8. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA
PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN
31.12.2010**

	31.12.2010	31.12.2009	Index 10/09
SREDSTVA	4,237,356	1,878,940	226
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0	
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	0	0	
VI. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje		531	0
a) iz prenosnih premij			
b) iz matematičnih rezervacij			
c) iz škodnih rezervacij		531	0
d) iz rezervacij za bonuse in popuste			
e) iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij			
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,115	1,294,049	318
D. Terjatve	19,650	24,160	81
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	19,650	24,160	81
1. Terjatve do zavarovalcev	19,650	24,160	81
E. Razna sredstva	100,591	560,200	18
II. Denarna sredstva	100,591	560,200	18
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0		
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0		
G. Zunajbilančna evidenca	0		
OBVEZNOSTI	4,237,356	1,878,940	226
A. Kapital	0		
B. Podrejene obveznosti	0		
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	0	3,581	0
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4,117,289	1,263,643	326
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	0		
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih	0		
G. Druge obveznosti	120,067	611,716	20
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	120,067	611,716	20
1. Obveznosti do zavarovalcev	58,196	489,136	12
b/ Ostale kratkoročne obveznosti	0	0	
5. Druge kratkoročne obveznosti	61,871	122,580	50
H. Pasivne časovne razmejitve	0	0	
I. Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	
J. Zunajbilančna evidenca	0	0	

**11.9. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH
ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2010 do
31.12.2010**

	v EUR		
	1 - 12/2010	1 -12 / 2009	Index 10/09
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2,935,579	1,436,236	204
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	2,935,579	1,436,236	204
II. Prihodki naložb	12,683	32,868	39
2.2. Prihodki od obresti	12,683	32,868	39
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	307,685	0	
V. Čisti odhodki za škode	34,370	7,878	436
1. Obračunani kosmati zneski škod	34,370	946	3,633
- 3. Obračunani deleži pozavarovateljev		3,408	0
± Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	0	3,524	0
± VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	2,842,449	1,263,362	225
1. Sprememba matematičnih rezervacij	2,842,449	1,263,362	225
1.1. Sprememba kosmatih rezervacij	2,842,449	1,263,362	225
VIII. Čisti obratovalni stroški	443,090	153,969	288
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	443,090	140,744	315
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	229,455	2,277	10,077
XIV. Drugi zavarovalni odhodki			
XV. Drugi odhodki			
XVI. Poslovni izid pred obdavčitvijo	-293,417	41,617	-705
XVII. Davek od dohodka			
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-293,417	41,617	-705

11.10. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2010

	31.12.2010
SREDSTVA	336,594
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	0
III. Druge finančne naložbe	99,210
1. Dolgoročne finančne naložbe	99,210
VI. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	40,755
- iz škodnih rezervacij	40,755
D. Terjatve	24,850
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24,850
1. Terjatve do zavarovalcev	24,850
E. Razna sredstva	171,778
II. Denarna sredstva	171,778
OBVEZNOSTI	336,594
A. Kapital	0
B. Podrejene obveznosti	0
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	272,912
II. Kosmate matematične rezervacije	181,826
III. Kosmate škodne rezervacije	91,086
G. Druge obveznosti	35,864
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3,970
1. Obveznosti do zavarovalcev	3,970
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	31,894
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	31,894
VI. Ostale obveznosti	27,818
- Ostale kratkoročne obveznosti	27,818

**11.11. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V
OBDOBJU OD 01.01.2010 DO 31.12.2010**

	1 - 12/2010
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	31,735
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	70,263
- Obračunane pozavarovalne premije	-38,528
II. Prihodki naložb	3,003
2.2. Prihodki od obresti	1,887
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1,116
2.3.1.3 Prevrednotovalni finančni prihodki - drugi	1,116
IV. Drugi prihodki od zavarovanja	143,661
V. Čisti odhodki za škode	87,505
± Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	87,505
± VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	152,798
1. Sprememba matematičnih rezervacij	152,798
1.1. Sprememba kosmatih rezervacij	172,774
± 1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža	19,976
VIII. Čisti obratovalni stroški	34,290
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	10,481
3. Drugi obratovalni stroški	23,809
3.1 Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	364
3.2 Stroški dela	7,593
3.2.1 Plače zaposlenih	5,803
3.2.2 Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	965
3.2.3 Drugi stroški dela	825
3.4 Ostali obratovalni stroški	15,852
IX. Odhodki naložb	3,607
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	3,607
XVI. Poslovni izid pred obdavčitvijo	-99,801
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-99,801

