



2012

**Revidirano letno poročilo
ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**

ERGO

Zavarovati pomeni razumeti.

Spoštovani,

Za nami je še eno leto, ki smo ga s pomočjo sodelavcev in naših partnerjev kljub nekaj nižjemu znesku obračunane kosmate zavarovalne premije uspešno zaključili.

V začetku leta smo se preimenovali v ERGO Življenjsko zavarovalnico d.d. in s tem omogočili naši sestrski zavarovalnici, podružnici Victoria Volksbanken Versicherung, da od aprila 2012 dalje uporablja ime ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji. Nadaljevali smo dobro partnerstvo z banko UniCredit Bank in se s skupnimi močmi borili za doseganje zastavljenih ciljev v tekočem poslovnem letu, seveda 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 in v ne ravno lahkih ekonomskih razmerah poskušali po najboljših močeh prispevati k njihovi varnosti in vsestranskemu zadovoljstvu.

Z vidika ponudbe smo tudi v letu 2012 strankam UniCredit Bank ponudili naložbeno življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije, vezano na strukturirano obveznico, ki poleg zajamčene zavarovalne vsote za primer smrti jamči izplačilo dogovorjene vsote ob zaključku zavarovanja. Veseli nas, da tovrstni produkt naše stranke vedno bolj sprejemajo in ga prepoznavajo kot dodatno možnost razpršitve privarčevanih sredstev ob hkratnem zavarovanju. Vsekakor je naš namen tudi v prihodnje oblikovati podobne produkte in upamo, da bodo tako nam, kot tudi našim strankam v prid razmere na finančnih trgih.

V avgustu 2012 smo podpisali pogodbo o sodelovanju s slovensko Sberbank banko d.d., s katero bomo v prihodnje v največji možni meri sooblikovali ponudbo življenjskih zavarovanj tudi za njihove stranke.

V sredini meseca decembra smo zaključili projekt in prilagodili naše zavarovalne produkte v skladu s smernicami Evropske unije in lokalne zakonodaje in s tem dejanjem pričeli izvajati načela enakopravne obravnave moških in žensk.

In ker razumemo, kaj pomeni zavarovati, bomo tudi v prihodnje delovali v skladu z zavezami ERGO skupine in ponudbo zavarovalnih produktov ustrezno prilagajali ter nudili strankam pravo izbiro glede na njihove potrebe.

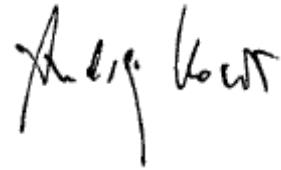
Ne samo na zunaj, tudi interno smo nadaljevali z nadgradnjo notranjih delovnih procesov z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj ter s tem posredno zagotovitve čim boljše zaščite strank in njihovega kakovostnega servisiranja.

Naj se ob zaključku nagovora zahvalim vsem dosedanjim, kot tudi novim strankam za izkazano zaupanje v letu 2012. Zahvala gre tudi zaposlenim v zavarovalnici, ki so skozi celo leto skrbeli za aktivno udeležbo pri načrtovanju in realizaciji zastavljenih ciljev ter za nemoten potek dela in reševanje zahtevkov. Seveda pa brez naše prodajne mreže – svetovalcev partnerske UniCredit Bank in njihove podpore tudi ne bi dosegli rezultatov, ki smo jih, zato iskrena zahvala tudi njim. To nam je naša partnerska banka dokazala tudi s so-organizacijo preko 40 ERGO dni, na katerih smo s skupnimi močmi predstavili ERGO in zavarovalne produkte.

Še enkrat vsem najlepša hvala.

Andrej Kocič

Predsednik uprave

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrej Kocič', written in a cursive style.

Kazalo

1	PREDSTAVITEV DRUŽBE	7
1.1.	Ustanovitev in lastništvo	7
1.2.	Dejavnost družbe	7
1.2.1.	Posli življenjskega zavarovanja	8
1.3.	Organi družbe.....	8
1.4.	Izjava o skladnosti poslovanja s kodeksi	8
1.5.	Pričakovan prihodnji razvoj zavarovalnice	9
1.6.	Poslovanje zavarovalnice v letu 2012	9
1.7.	Dogodki po datumu poročanja	10
1.8.	Odločbe regulatorje oz. nadzornih organov.....	11
2	UPRAVA DRUŽBE	12
2.1.	Uprava družbe v sestavi:	12
2.2.	Vizija, poslanstvo, cilji	12
2.3.	Zaposleni in organizacijska struktura	12
3	POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2012	14
3.1.	Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2012	14
3.2.	Gospodarska rast	14
3.3.	Inflacija	15
3.4.	Brezposelnost	15
3.5.	Zavarovalništvo	16
3.6.	Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2012	16
3.7.	Informacijska podpora	17
3.8.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice	17
3.9.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice	18
4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	20
4.1.	Obvladovanje zavarovalnih tveganj	21
4.1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	21
4.1.2.	Kritno premoženje in kritni skladi	22
4.1.3.	Pozavarovanje	22
4.1.4.	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji.....	23
4.1.4.1.	Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja	24
4.1.4.2.	Obvladovanje zavarovalnih tveganj	25
4.2.	OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ.....	29
4.2.1.	Likvidnostno tveganje	29
4.2.2.	Kreditno tveganje	29
4.2.3.	Operativno tveganje.....	30
4.2.4.	Tržno tveganje.....	30
4.2.5.	Valutno tveganje	30
4.3.	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	31
5	KAZALNIKI POSLOVANJA PO SKLEPU AZN	32

6	RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ŽIVLJENJSKE ZAVAROVALNICE D.D.	37
7	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	41
7.1.	POROČEVALSKA ENOTA	41
7.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV	41
7.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP	41
7.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	41
7.2.3.	Uporaba ocen in presoj	42
7.2.4.	Funkcijska in predstavitevna valuta	42
7.2.5.	Novi in prenovljeni MSRP	42
7.3.	RAČUNOVODSKE USMERITVE	50
7.3.1.	Neopredmetena sredstva	50
7.3.2.	Opredmetena osnovna sredstva	50
7.3.3.	Finančne naložbe	51
7.3.4.	Naložbe zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	52
7.3.5.	Poštena vrednost	53
7.3.6.	Slabitev sredstev	54
7.3.7.	Terjatve in obveznosti iz pozavarovanja	56
7.3.8.	Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	56
7.3.9.	Denar in denarni ustrezniki	56
7.3.10.	Kapital	56
7.3.11.	Zavarovalne pogodbe	57
7.3.12.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	58
7.3.13.	Rezervacije za zaposlene	63
7.3.14.	Obveznosti iz poslovanja	64
7.3.15.	Davki	65
7.3.16.	Prihodki	65
7.3.17.	Odhodki in stroški	66
7.4.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	67
7.4.1.	Kreditno tveganje	67
7.4.2.	Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj	69
7.4.3.	Likvidnostno tveganje	69
7.4.4.	Tržno tveganje	71
7.4.5.	Obvladovanje tveganja kapitalske ustreznosti	72
7.4.6.	Obvladovanje operativnega tveganja	73
7.4.7.	Koncentracija tveganj	74
7.5.	POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	76
7.5.1.	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	76
7.5.2.	Finančne naložbe	77
7.5.3.	Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	78
7.5.4.	Finančne naložbe v korist zavarovancev življenjskih zavarovanj	78
7.5.5.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	79
7.5.6.	Kapital	79
7.5.7.	Druge rezervacije	80
7.5.8.	Zavarovalno tehnične rezervacije	80
7.5.9.	Obveznosti iz poslovanja	82
7.5.10.	Ostale obveznosti	82
7.5.11.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	83
7.5.12.	Drugi zavarovalni prihodki	83
7.5.13.	Prihodki od naložb	83

7.5.14. Odhodki od naložb	84
7.5.15. Neto prihodki od naložb.....	84
7.5.16. Čisti odhodki za škode.....	84
7.5.17. Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	84
7.5.18. Obratovalni stroški po naravnih vrstah	85
7.5.19. Drugi zavarovalni odhodki.....	85
7.5.20. Posli s povezanimi osebami.....	85
7.5.21. Prejemki članov uprave.....	86
7.5.22. Dogodki po datumu poročanja	87
7.5.23. Prikaz pozavarovalnega izida	87
7.5.24. Izobrazbena struktura zaposlenih	87
7.5.25. Popravek napake.....	87
7.5.26. Izkaz denarnih tokov.....	88
8 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	89
9 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	90
REVIZORJEVO POROČILO	Error! Bookmark not defined.
PRILOGE K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009.....	93
9.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2012	94
9.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2012	96
9.3. OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA.....	98
9.4. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	98
9.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	98
9.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	100
9.7. PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA.....	100
9.8. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2012	101
9.9. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2012 do 31.12.2012	102
9.10. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2012	103
9.11. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01.2012 DO 31.12.2012	104

A. POSLOVNO POROČILO

1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1. Ustanovitev in lastništvo

ERGO Življenjska 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 na Šlandrovi ulici 4, 1231 Ljubljana Črnuče. S 15. marcem 2012 se je zavarovalnica preimenovala v ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

Podatki o družbi:

Datum vpisa v sodni register:	01.07.2008
Številka vpisa v sodni register:	2008/24201 Sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani
Firma družbe:	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.
Sedež družbe:	Šlandrova ulica 4, 1231 LJUBLJANA - ČRNUČE
Matična št:	3356493000
Davčna št:	33416133

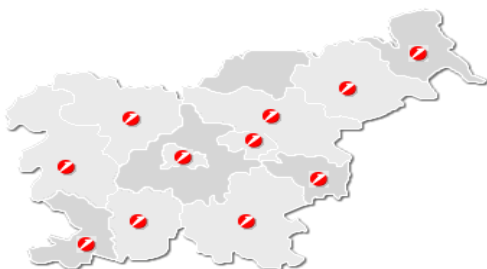
Ustanovitelj in edini 100-odstotni delničar zavarovalnice je ERGO Austria International AG Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria.

Osnovni kapital zavarovalnice na 31.12.2012 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.

Zavarovalnica trži svoje storitve preko poslovalnic Unicredit Banke Slovenije d.d., ki so enakomerno razpršene po teritoriju Republike Slovenije.



Slika: poslovalnice Unicredit banke Slovenije d.d.

Dejavnost zavarovalnice je opravljanje zavarovalnih poslov v naslednjem obsegu:

1.2.1. 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 in rojstva
- življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil

1.2.2. Posli nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja po Zakonu o zavarovalništvu, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja

1.2.3. Drugi posli, ki so z zavarovalnimi posli v neposredni zvezi in jih zavarovalnice lahko opravljajo v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi

1.3. Organi družbe

Glavni organi zavarovalnice so uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Organi družbe na dan 31.12.2012

- Skupščina
- Nadzorni svet v sestavi:
 - g. Thomas Herbert Schöllkopf, predsednik
 - g. Norbert Aringer, član
 - g. Harald Josef Londer, podpredsednik
- Uprava
(glej točka 2.1.)
- Revizijska komisija v sestavi:
 - g. Harald Josef Londer, predsednik
 - g. Norbert Aringer, član
 - ga. Silvana Gojič, član

Nadzorni svet je na seji dne 23.12.2011 imenoval revizijsko komisijo ter soglasno potrdil njene člane, ki se je v letu 2012 sestala dvakrat.

1.4. Izjava o skladnosti poslovanja s kodeksi

Pri svojem poslovanju je družba zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, katerega določbe v celoti spoštuje. Dostopen je na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja <http://www.zav-zdruzenje.si/>.

1.5. Pričakovan prihodnji razvoj zavarovalnice

Za doseganje zastavljenih ciljev v letu 2012 bo zavarovalnica pospešeno razvijala nove produkte življenjskih zavarovanj ter nadaljevala z aktivnim pridobivanjem novih zavarovancev.

Svoje produkte bo zavarovalnica tržila preko obstoječe bančne mreže Unicredit banke ter preko pogodbene zastopniške mreže. Največ aktivnosti bo še naprej usmerila v tržne aktivnosti, povečanje prepoznavnosti ter izobraževanje svoje prodajne mreže.

Pri upravljanju sredstev bo zavarovalnica še naprej zasledovala konzervativno naložbeno politiko in skrbela za ustrezno razpršitev portfelja s ciljem znižanja tveganja. Skladno z usmeritvami matične družbe bo lastna sredstva še naprej nalagala v visoko likvidne in netvegane naložbe, in sicer v depozite pri slovenskih bankah ter v obveznice, katerih izdajateljice so države članice Evropske unije. Struktura naložb bo prilagajala tekočim potrebam zavarovalnice po likvidnih sredstvih, ob upoštevanju načel varnosti in donosnosti naložb.

Na področju obvladovanja tveganj bo zavarovalnica nadaljevala z izgradnjo sistema upravljanja sredstev in obveznosti in še naprej obvladovala vsa tveganja, katerim je izpostavljena.

Zavarovalnica se bo še naprej pospešeno pripravljala na novosti iz direktive Solventnost II, da bi pričakala uveljavitev zakonodaje pripravljena in brez tveganj, da bi zahteve, ki bodo uveljavljene z novim zakonodajnim okvirjem, povečale potreben kapital zaradi upravljanja s tveganji.

Na področju kadrov namerava zavarovalnica vlagati v razvoj zaposlenih in razvijati delovno okolje, ki bo privabljalo, razvijalo in ohranjalo sposoben kadrovski potencial, ki bo prispeval k uspehu družbe.

Zavarovalnica bo prav tako nadaljevala z nadgradnjo notranjih delovnih procesov in nadaljno informatizacijo z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj ter s tem posredno zagotovitev čim boljše zaščite strank in njihovega kakovostnega servisiranja.

1.6. Poslovanje zavarovalnice v letu 2012

Leto 2012 je bilo aktivno. Še naprej so se naložbena življenjska zavarovanja aktivno tržila preko našega glavnega trženjskega partnerja – UniCredit Bank. V mesecu marcu smo po preimenovanju zavarovalnice v ERGO Življenjsko zavarovalnico d.d. poskrbeli za spremembe v promocijskih gradivih in se lotili novih izzivov.

V sodelovanju z UniCredit Bank smo organizirali prve ERGO dneve, ki so se odvijali v času od 15. marca do 7. junija 2012, in so bili namenjeni aktivnemu promoviranju zavarovanj in številnih možnosti, ki zavarovanja ponujajo. Naložbeno življenjsko zavarovanje Moje življenje smo prilagodili in ga naredili še bolj fleksibilnega, tako da so se stranke lahko odločale med varčevanjem v obliki zavarovanja, marsikatera stranka pa je s pomočjo dodatnih nasvetov izkušene prodajne mreže pridobila dragocene informacije, zakaj je tudi življenjsko zavarovanje sploh potrebno in pomembno.

V mesecu marcu 2012 smo pričeli nastopati na trgu s spremenjenim imenom, ki še bolj poudarja, da smo specializirani za področje življenjskih zavarovanj.

In marec je bil na splošno aktiven – poleg obstoječe ponudbe smo pričeli s trženjem naložbenega življenjskega zavarovanja Moj garant III, vezanega na obveznico izdajatelja UniCredit S.p.a iz Italije, ki poleg zjamčene zavarovalne vsote za primer smrti jamči ob zaključku zavarovanja izplačilo v višini 148% vplačane enkratne premije. Vpisno obdobje se je zaradi prodanega razpoložljivega volumna zaključilo s 30. oktobrom 2012.

Glede na uspešno izvedene prve ERGO dni, smo se skupaj z UniCredit Bank odločili, za organizacijo dodatnih dni varčevanja in zavarovanja in nadaljujemo z aktivno promocijo ERGO blagovne znamke v Sloveniji in z njo povezane zavarovalne produkte. 2. ERGO dnevi so potekali v obdobju od 18. septembra do 25. oktobra 2012 v 25 enotah banke širom Slovenije, na katerih smo stranke obveščali o možnostih zavarovanj, ki so povezane tudi z varčevanjem.

Poslovne enote banke smo tekom celega leta organizirano obiskovali in prilagajali programe obiskov njihovim potrebam, tako na eni strani s poglobljeno vsebino zavarovalnih produktov, kot tudi z načinom pristopa k trženju zavarovanj.

Zavarovalni produkti so se v letu 2012 oglaševali izključno preko UniCredit Bank in njene prodajne mreže, za kar smo poskrbeli predvsem z informacijami v obliki brošur in z objavo informacij na spletnih straneh zavarovalnice in banke.

1.7. Dogodki po datumu poročanja

Z marcem 2013 se je spremenila sestava uprave in sicer iz tri-članske uprave imamo sedaj dvo-člansko, predhodna članica uprave Marija Soklič je postala Direktorica sektorja za računovodstvo, finance in kontroling.

Ob redni letni reviziji računovodskih izkazov je bilo ugotovljeno, da je zavarovalnica za rezervacije iz naslova odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL) zniževala stroške namesto povečevala. Zaradi te ugotovitve so se popravljali tudi računovodski izkazi za leto 2011, učinek ugotovljene napake pa je posledično vplival tudi na izkaze 2012.

- Popravki izkaza uspeha

	2012	popravljen 2011
IV. SPREMEMBA DRUGIH ZTR ¹	-130.927	-1.167.246
- prenos iz spremembe ZTR KSNT ²	-130.927	-1.167.246

¹ ZTR – zavarovalno-tehnične rezervacije

² ZTR KSNT – zavarovalno-tehnične rezervacije kritnega sklada naložbenega tveganja

V. SPREMEMBA ZTR ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-3.909.719	-2.395.457
Sprememba kosmatih MR ³	-3.800.805	-3.378.975
Sprememba ŠR ⁴ za pozavarovalni del v tujini	-4.092	-14.416
- prenos na spremembo drugih ZTR	130.927	1.167.246
- knjižba popravka	-235.748	-169.313

- Učinek na bilanco stanja

	31.12.2012	popravljen 31.12.2011
I. Kapital	3.983.729	5.283.848
4. Zadržani čisti poslovni izid	-4.214.713	-2.178.831
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	-4.045.401	-2.178.831
- knjižba popravka URL ⁵ - efekt 2011	-169.313	
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.411.939	-2.035.882
vnos čistega poslovnega izida iz IPI ⁶	-1.411.939	-1.866.569
- knjižba popravka URL - efekt 2011		-169.313
III. Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskim zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.556.771	6.193.930
MR KSNT+URL	9.151.710	6.024.618
- knjižba popravka URL	405.061	169.313

1.8. Odločbe regulatorje oz. nadzornih organov

AZN je v letu 2011 in 2012 opravila pregled poslovanja družbe in dne 20.11.2012 izdala odredbo, s katero je zavarovalnici očitala določene kršitve. Notranja revizija je redno spremljala odzive družbe na ukrepe, ki jih je AZN sprejela v postopkih nadzora nad poslovanjem zavarovalnice, in se je v obravnavanem obdobju natančno seznanila z očitanimi kršitvami, načinom reševanja in odpravo kršitev ter vplivom na računovodske izkaze družbe.

³ MR – matematične rezervacije

⁴ ŠR – škodne rezervacije

⁵ URL - rezervacije iz naslova odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj

⁶ IPI – izkaz poslovnega izida

Družba je tako notranji reviziji kot nadzornemu svetu v letu 2012 poročala najprej o odpravi kršitev iz odredbe v pretežnem delu, ki se je navezoval na pravila o obvladovanju tveganj, nato pa še o aktivnostih v zvezi z odpravo kršitev.

Zavarovalnica je od AZN prejela 24.09.2012 odločbo na podlagi Poročila o odpravi ugotovljenih kršitev po odredbi z dne 17.08.2012, ki se je nanašala na primanjkljaj naložb ter neposlano poročilo o naložbah v papirnati obliki. Zavarovalnica je kršitev pravočasno odpravila ter o tem obvestila tudi notranjo revizijo ter nadzorni svet.

Poleg tega je bil v letu 2011 in 2012 v družbi opravljen tudi davčni inšpekcijski nadzor davkov in prispevkov od dohodkov fizičnih oseb iz zaposlitve za obdobje 01.01.2010 do 31.12.2010 v katerem je bila ugotovljena nepravilnost pri obračunu davka na določene prejeme. Davčni organ je zavarovalnici izdal le opomin brez plačila globe za prekršek.

2 UPRAVA DRUŽBE

2.1. Uprava družbe v sestavi:

- g. Andrej Kocič, predsednik uprave (od 29.02.2012 dalje)
- ga. Andreja Kovačič, članica uprave (01.01.2012 do 28.02.2012)
- ga. Marija Soklič, članica uprave (od 01.01.2012 do 31.12.2012)

2.2. 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 Življenjske 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.

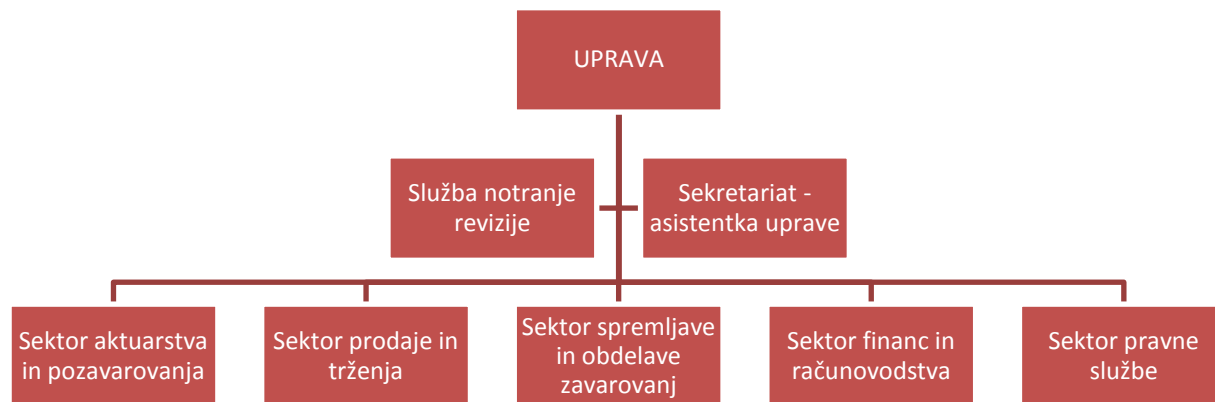
2.3. Zaposleni in organizacijska struktura

Na dan 31. decembra 2012 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 12 ljudi, od tega 8 s polnim delovnim časom in 4 osebe s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na 31.12.2012:

Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2012
VIII.	3
VII.	5
VI.	0
V.	4
Skupaj	12

Organizacijska shema družbe:



Poleg navedenih sektorjev/služb ima družba naslednje izločene posle:

- Razvoj produktov,
- Informacijska tehnologija (IT) in podpora s strani matične družbe
- Obračun plač in kadrovske administrativno delo
- Pravno svetovanje
- Upravljanje premoženja

3 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2012

3.1. Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2012

Leto 2012 so makroekonomsko okolje v Sloveniji zaznamovali predvsem nižanje bonitetnih ocen Slovenije in največjih državnih bank, umiritev kreditne aktivnosti bank in ohladitev nepremičninskega trga. Posledica nižanja bonitetnih ocen Slovenij je bila porast pribitkov na državne vrednostne papirje. Na Ljubljanski borzi smo v primerjavi z letom poprej zabeležili dvig delniških tečajev.

3.2. Gospodarska rast

Bruto domači proizvod (BDP) se je v tretjem četrtnetju 2012 v primerjavi s tretjim četrtnetjem 2011 zmanjšal za 3,3 odstotka; v tretjem četrtnetju 2012 pa je bil za 0,6 odstotka manjši kot v drugem četrtnetju 2012. V obdobju od januarja do septembra 2012 se je BDP v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 zmanjšal za 2,2 odstotka.

Gospodarske razmere še naprej zaznamuje predvsem šibko domače povpraševanje, ki se je v tretjem četrtnetju 2012 na letni ravni zmanjšalo za 6,6 odstotka. Izdatki za končno potrošnjo so bili manjši za 3,0 odstotka, največji padci so zabeleženi v skupini trajnih proizvodov, zmanjšujejo pa se tudi izdatki za druge proizvode. Tudi obseg končnega trošenja države je bil manjši kot pred letom.

Poleg domačega povpraševanja se je zmanjšalo tudi zunanje povpraševanje; v tretjem četrtnetju 2012 je bilo v primerjavi s tretjim četrtnetjem 2012 manjše za 0,7 odstotka. Majhno domače povpraševanje vpliva na manjši uvoz, kar je pomenilo, da so se v menjavi s tujino ustvarjali presežki.

Dodana vrednost se zmanjšuje v vseh skupinah dejavnosti slovenskega gospodarstva. V predelovalnih dejavnostih se je dodana vrednost zmanjšala za 0,6 odstotka, v skupini dejavnosti trgovine, transporta in gostinstva za 3,9 odstotka, v dejavnostih s pretežno državnim sektorjem za 1,2 odstotka, v strokovnih, znanstvenih, tehničnih in podobnih dejavnostih za 4,9 odstotka, v gradbeništvu za 10,4 odstotka. Skupna dodana vrednost je bila manjša za 3,1 odstotka.

Znižanje obsega kreditov domačim nebančnim sektorjem je bilo novembra največje v letu 2012; neto odplačila tujih obveznosti domačih bank so se oktobra povečala, kakovost bančne aktive pa še poslabšala. Manjši obseg kreditov je posledica nadaljnega razdolževanja podjetij pri domačih bankah, struktura zadolževanja v tujini pa je ostala neugodna, saj se lahko zadolžujejo le na kratki rok. Obseg kreditov so pri domačih bankah zmanjšala tudi gospodinjstva, ki odplačujejo predvsem potrošniške kredite. Domače banke odplačujejo tuje obveznosti, v letu 2012 se je njihova kreditna izpostavljenost manjšala, z izjemo kreditne izpostavljenosti do države, kjer se je le-ta povečala. Slabe terjatve še vedno predstavljajo visok delež izpostavljenosti bank, ki zato še naprej oblikujejo dodatne rezervacije in oslabitve.

Primanjkljaj javnih financ je v prvih desetih mesecih leta 2012 znašal 1,1 mrd EUR in je zmanjšal v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011. Četudi so se državi zmanjšali prihodki (za

-0,4%), pa je to zmanjšanje primanjkljaja posledica predvsem nižjih odhodkov (za -2,1%) v prvih desetih mesecih leta. K manjšim odhodkom so prispevali predvsem manjši investicijski transferji (-20,3 %), manjši so bili tudi izdatki za plače in socialne transferje. Prihodki so se zmanjšali predvsem zaradi manjših prihodkov od davka od dohodkov od pravnih oseb (-16,4 %) in dohodnine.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2012 in primerjava z letom 2011

	2012	2011
Rast BDP	-2,3%	-0,2%
Inflacija	2,7%	2,0%
Rast povprečne bruto mesečne plače	-0,7% (dec/dec)	0,8% (dec/dec)
Registrirana brezposelnost	13,0%	12,1%

Viri:

https://www.stat.si/novica_prikazi.aspx?ID=5344;

https://www.stat.si/novica_prikazi.aspx?id=5311;

https://www.stat.si/novica_prikazi.aspx?id=5314;

[http://www.stat.si/;](http://www.stat.si/)

3.3. Inflacija

Cene življenjskih potrebščin so se decembra znova znižale, v primerjavi z decembrom leta 2011 pa so bile višje za 2,7 %. Kljub temu so se cene v decembru znižale. K mesečnemu zmanjšanju v decembru (za -0,3%) so največ prispevali sezonski popusti cen obleke in obutve in razprodaje. Inflacijo v letu 2012 so višale višje cene energentov in hrane ter dvig cen nekaterih storitev, pri čemer je padec cen zemeljskega plina ublažil rast cen energentov. V evrskem območju je bila inflacija v letu 2012 po prvi oceni Eurostata 2,2-odstotna.

3.4. Brezposelnost

Razmere na trgu dela so se konec leta 2012 močnejše zaostrole, povprečna bruto plača na zaposlenega je tudi oktobra ostala nespremenjena. Število delovno aktivnih po statističnem registru se je oktobra nadalje zmanjšalo. V drugi polovici leta 2012 se je njihovo število začelo zmanjševati tudi v javnih storitvah, vendar je bilo njihovo število v prvih desetih mesecih medletno še vedno večje v izobraževanju ter zdravstvu in socialnem varstvu. Povečevanje števila registriranih brezposelnih se je konec leta 2012 močno pospešilo, decembra je bilo registriranih 118.061 brezposelnih. V letu 2012 je bilo število prijavljenih v evidenco večje za 7.184 oseb, predvsem zaradi večjega števila oseb, ki so izgubile delo, iz evidence pa je bilo objavljenih 4.610 oseb več kot leta 2011, predvsem zaradi večjega števila objavljenih zaradi kršitev obveznosti. Povprečna bruto plača na zaposlenega v zasebnem sektorju je od konca

leta 2011 nespremenjena. V javnem in državnem sektorju se je, po zmanjšanju ob uveljavitvi ZUJF, oktobra še znižala.

3.5. Zavarovalništvo

Slovenske zavarovalnice so v letu 2012 zbrale za 2.036.424.881 EUR bruto obračunane premije ali za 2,67% manj kot v enakem obdobju leta 2011. Nadaljuje se torej negativna rast premije, pri čemer pa je zanimivo, da je bilo s premoženjskimi zavarovanji v letu 2012 zbrane za 1.457.076.982 EUR bruto obračunane premije, kar je za 2.892.764 EUR oziroma 0,20 % več kot leta 2011. Stopnja rasti premoženjskih zavarovanj je zato pozitivna, vendar pa ta ne zmore premagati padca premije življenjskih zavarovanj (-9,20%). Znesek bruto obračunane premije življenjskih zavarovanj je precej manjši kot leta 2011 in znaša 579.347.899 EUR. Rezultati so gotovo posledica težav v gospodarstvu in posledično vse večje brezposelnosti, saj ljudje nimajo denarja za varčevanja. Vendarle pa dolgoročno pričakujemo povečevanje zanimanja za življenjska in pokojninska zavarovanja, predvsem zaradi sprememb pri pokojninskem sistemu, prav tako pa je delež premije življenjskih zavarovanj v Sloveniji manjši, če ga primerjamo s primerljivimi državami v EU-ju. To je sicer posledica pomembnega deleža socialnega zavarovanja in slabega poznavanja bodočega pomena (posebej v luči sprememb pri pokojninski zakonodaji) življenjskih zavarovanj. Ljudje vse bolj cenijo produkte, ki dajejo varnost in stabilnost, zaradi česar lahko v bodoče pričakujemo predvsem rast produktov z vgrajenimi določenimi garancijami.

Vodilni tržni delež je obdržala Zavarovalnica Triglav (32,71%), sledita ji Zavarovalnica Maribor (13,46%) in Adriatic Slovenica (12,84%). Vse slovenske zavarovalnice skupaj so tako lani pobrale za 1,1 milijarde EUR premij iz naslova premoženjskih zavarovanj ter 434 milijonov EUR iz naslova življenjskih zavarovanj.

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. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v sodelovanju z UniCredit Bank zmanjšala obračunano premijo in bo za to, da doseže pomembnejši delež na trgu, morala krepiti prodajo in se pričeti uveljavljati kot blagovna znamka. Le na ta način bi 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 Modra Zavarovalnica, ki je naslednik KAD-a.

3.6. Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2012

Leto 2012 je bilo aktivno. Še naprej so se naložbena življenjska zavarovanja aktivno tržila preko našega glavnega trženjskega partnerja – UniCredit Bank. Poslovne enote banke smo tekom celega leta organizirano obiskovali in prilagajali programe obiskov njihovim potrebam, tako na

eni strani s poglobljeno vsebino zavarovalnih produktov, kot tudi z načinom pristopa k trženju zavarovanj.

Zavarovalni produkti ERGO-a so se v letu 2012 oglaševali izključno preko UniCredit Bank in njene prodajne mreže, za kar smo poskrbeli predvsem z informacijami v obliki brošur in z objavo informacij na spletnih straneh zavarovalnice in banke.

3.7. Informacijska podpora

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

3.8. Analiza finančnega rezultata zavarovalnice

	2012	Stanje po popravku 2011	Indeks rasti 2012/2011
Prihodki skupaj	5.351.078	4.403.006	121,53
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.136.360	3.432.223	91,38
Prihodki od naložb	1.799.552	532.821	337,74
Prihodki od provizij	401.799	426.494	94,21
Drugi prihodki iz poslovanja	13.367	11.468	116,57
Odhodki skupaj	6.763.017	6.438.889	105,03
Čisti odhodki za škode	229.477	175.907	130,45
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	130.927	1.167.246	11,22
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.909.719	2.395.457	163,21
Stroški pridobivanja zavarovanj	153.955	210.162	73,26
Ostali obratovalni stroški	1.365.066	1.122.158	121,65
Odhodki naložb	562.474	938.499	59,93
Odhodki od provizij	411.399	411.626	99,94
Drugi odhodki iz poslovanja	0	17.834	0,00
+/- Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.411.939	-2.035.883	69,35
+/- ČISTI POSLOVNI IZID	-1.411.939	-2.035.883	69,35

Največji del prihodkov v letu 2012 (58,61 %) predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije znašajo 3.198.560 EUR. V primerjavi z letom 2011 se je obračunana kosmata zavarovalna premija zmanjšala za 308.894 EUR.

Delež prihodkov od naložb v letu 2012 znaša 33,63 % celotnih prihodkov, največji delež 1.597.307 EUR prihodkov se nanaša na neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, medtem ko prihodki od provizij znašajo 7,51 % od celotnih prihodkov.

Pretežni del odhodkov predstavlja sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij in sicer 57,81 %.

Največji delež (89,86 %) v stroških se nanaša na druge obratovalne stroške, medtem ko stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo 10,14 % celotnih stroškov.

Odhodki naložb so se v primerjavi z letom 2011 znižali zaradi rasti tečajev in predstavljajo 8,53 % celotnih odhodkov.

V letu 2012 je bila ugotovljena napaka iz preteklih let v knjiženju odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL) ki je bila izkazana v postavki sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vpliv na preneseni izid je znašal 169.313 EUR dodatne izgube, učinek tekočega leta pa je znašal 235.748 EUR.

Tabela: Razdelitev prihodkov in odhodkov glede na kritni sklad v letu 2012.

	KSNT ⁷	KSŽŽ ⁸	Skupaj v 2012
Prihodki			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.982.571	153.789	3.136.360
Prihodki od naložb	1.637.740	2.437	1.640.177
Odhodki			
Čisti odhodki za škode	216.060	13.417	229.477
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.244.966	689.322	3.934.288
Stroški pridobivanja zavarovanj in obratovalni stroški	352.581	36.932	385.049
Odhodki naložb	515.673	0	515.673

3.9. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

	2012	2012 v %	2011	2011 v %	Indeks 12/11
SREDSTVA	16.405.103	100,00%	13.575.325	100,00%	120,85
Neopredmetena osnovna sredstva	807	0,00%	1.911	0,01%	42,23
Opredmetena osnovna sredstva	51.595	0,31%	72.054	0,53%	71,61
F inančne naložbe	5.481.563	33,41%	6.161.202	45,39%	88,97
v posojila in depozite	0		0		
razpoložljive za prodajo	5.481.563	33,41 %	6.161.202		88,97

⁷ KSNT - kritni sklad naložbenega tveganja

⁸ KŽŽŽ – kritni sklad življenjskih zavarovanj

Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.504.990	57,94%	6.175.416	45,49%	153,92
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	66.961	0,41%	59.538	0,44%	112,47
Terjatve	38.460	0,23%	33.527	0,25%	114,71
terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.068		23.324		103,19
druge terjatve	14.392		10.203		141,06
Druge sredstva	10.456	0,06%	9.903	0,07%	105,58
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	447.945	2,73%	239.093	1,76%	187,35
Denar in denarni ustrezniki	802.325	4,89%	822.682	6,06%	97,53
OBVEZNOSTI	16.405.103	100,00%	13.575.325	100,00%	120,85
Kapital	3.983.729	24,28%	5.283.848	38,92%	75,39
Osnovni kapital	5.800.000		5.800.000		100,00
Kapitalske rezerve	3.700.000		3.700.000		100,00
					-
+/- Presežek iz prevrednotenja	110.382		-1.438		7.676,08
+/- Zadržani čisti poslovni izid	-4.214.713		-2.178.831		193,44
+/- Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.411.939		-2.035.883		69,35
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.084.941	6,61%	551.424	4,06%	196,75
Matematične rezervacije	1.073.726		519.424		206,71
Škodne rezervacije	11.215		32.000		35,05
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	1.298.173	7,91%	1.167.246	8,60%	111,22
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev	9.556.771	58,25%	6.193.930	45,63%	154,29
Druge rezervacije	103.244	0,63%	71.686	0,53%	144,02
Obveznosti iz poslovanja	41.836	0,26%	208.705	1,54%	20,05
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.465		137.037		6,18
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	29.899		59.557		50,20
Obveznosti za odmerjeni davek	3.417		12.111		28,21
Ostale obveznosti	336.409	2,05%	98.486	0,73%	341,58

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izkazuje na dan 31.12.2012 bilančno vsoto sredstev v višini 16.405.103 EUR, kar predstavlja 20,85 % povečanje glede na leto 2011.

V letu 2012 so se finančne naložbe razpoložljive za prodajo znižale na 5.481.563 EUR zaradi zapadlosti nekaterih obveznic. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo v celoti predstavljajo državne obveznice držav članic EU.

Sredstva zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znašajo na dan 31.12.2012 9.504.990 EUR. Denar in denarni ustrezniki znašajo 802.325 EUR.

Zavarovalnica je na dan 31.12.2012 oblikovala tudi 447.945 EUR razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Postavka neopredmetenih sredstev predstavlja na dan 31.12.2012 vlaganja v programsko opremo, postavka opredmetenih osnovnih sredstev pa predstavlja vlaganja v računalniško in pisarniško opremo ter pohištvo, znižanje vrednosti pa je posledica amortizacije.

Vrednost kapitala je na dan 31.12.2012 znašala 3.983.730 EUR, kar v primerjavi z letom 2011 pomeni 24,61 % zmanjšanje. Čista poslovna izguba poslovnega leta znaša 1.411.939 EUR.

Pretežni del obveznosti zavarovalnice predstavljajo kosmate zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Med drugimi rezervacijami so prikazane rezervacije za odpravnine, jubilejne nagrade ter neizkoriščene dopuste. Rezervacije so se v primerjavi z letom 2011 povečale. Rezervacije so izračunane s strani pooblaščenega aktuarja. Večji del obveznosti iz poslovanja predstavljajo obveznosti iz pozavarovanja (29.899 EUR), ter obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (8.465 EUR). Ostale obveznosti (366.624 EUR) pa predstavljajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev in obveznosti za vračunane stroške, za katere račun še ni bil prejet.

Ostale kratkoročne obveznosti predstavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova plač za mesec december 2012, ki je bila izplačana v januarju 2013 in druge kratkoročne obveznosti.

Med vnaprej vračunanimi stroški in odhodki so vračunani stroški revizije ter stroški, za katere še ni bil prejet račun.

4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zavarovalnica je že po svoji naravi izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: kreditno, likvidnostno in tržno tveganje (obrestno valutno in cenovno tveganje). Poleg izpostavljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so zavarovalnice izpostavljene tudi operativnim tveganjem.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti stabilno in dolgoročno poslovanje ter zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem.

V letu 2012 je ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. pričela s prvimi aktivnostmi za doseg organiziranja upravljanja s tveganji v smislu direktive Solventnost II. Tako so bila izvedena izobraževanja in aktivnosti za pripravo lastne ocene tveganj in strategije upravljanja s tveganji. V pripravi je katalog tveganj, ki bo podlaga za oceno tveganj in pripravo strategije upravljanja s tveganji. Zavarovalnica se skupaj z matično družbo pripravlja tudi na novosti iz direktive Solventnost II, da bi pričakala uveljavitev zakonodaje pripravljena in brez tveganj da bi zahteve, ki bodo uveljavljene z novim zakonodajnim okvirjem, povečale potreben kapital zaradi upravljanja s tveganji.

4.1. Obvladovanje zavarovalnih tveganj

Pri dolgoročnem upoštevanju poslovne politike uprava ERGO Življenjske 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 izračunihter 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. Pri tem zavarovalnica s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti preverja višino oblikovanih obveznosti in v primeru da ugotovi potrebo, poveča potrebne rezervacije.

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 ter v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MRSP).

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, na tem skladu pa ima tudi sredstva iz naslova primanjkljaja pri LAT testu.

31.12.2012	stanje kosmatih ZTR – brez URL	prenos ZTR na pozavarovanje	stanje naložb (tudi denar na TRR ⁹)	pokritost ZTR brez URL z naložbami
naložbena	9.354.240	0	9.513.454	101,70%
riziko, klasika	2.383.114	66.961	2.785.030	117,35%

Tabela: Pokritost ZTR z naložbami na kritnem skladu

4.1.3. Pozavarovanje

Pozavarovanje predstavlja za zavarovalnico enega instrumentov upravljanja z zavarovalnimi tveganji.

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.

⁹ TRR – transakcijski račun

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

4.1.4. 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 Življenjska 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;
- asimetrija informacij, antiselekcija in moralni hazard;
- 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 Življenjska zavarovalnica d.d. skrbi za ustrezno višino zavarovalne premije tako, da spremlja gibanje portfelja, smrtnosti in drugih parametrov incidence v portfelju in slovenskem prostoru, ter preverja pričakovane škodne parametre ob razvoju produktov z dejanskimi. Na ta način in s previdnim sprejemanjem zavarovalcev v zavarovanje upravlja s tveganjem neustreznosti premije.

Neustreznost premije je močno v povezavi z tveganjem asimetrije informacij in antiselekcije, lahko pa do nje vodi tudi moralni hazard. Zavarovalnica se teh tveganj, katerim je izpostavljena predvsem pri življenjskem zavarovanju kreditorejmalcev, zaveda, saj je prav pri tem produktu določila višino premije na osnovi informacij o povprečnem kreditorejmalcu, kar bi lahko, v primeru nasprotnega dogajanja, prineslo napačno oceno, zaradi česar mesečno spremlja osnovne parametre portfelja. Prav tako je pri tem produktu možen pojav antiselekcije, saj bi lahko v zavarovanje vstopili le zavarovanci z ugodnejšo premijo, pri čemer bi zavarovalnica na ta način zadržala osebe z višjim tveganjem. Zato zavarovalnica redno spremlja portfelj, še posebej pozorno pri življenjskem zavarovanju kreditorejmalcev, kjer je ob koncu leta prav iz teh vzrokov spremenila produkt. Moralni hazard je pri zavarovanjih, ki jih ponuja ERGO Življenjska zavarovalnica manj verjeten, saj se dosledno izvaja proces sprejemanja v zavarovanje, produkti pa vsebujejo omejitve in izključitve v znanih morebitnih primerih oportunističnega obnašanja, s čimer se to tveganje minimizira.

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 Življenjska zavarovalnica d.d. upravlja na ta način, da preverja parametre za izračun višine zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehnične rezervacije oblikuje v potrebni višini, prav tako pa redno izvaja test ustreznosti oblikovanih rezervacij.

Bistveno tveganje, kateremu je izpostavljena ERGO Življenjska 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. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je mlada zavarovalnica in je z testom ustreznosti oblikovanih obveznosti ter občutljivosti rezultata testa ugotovila, da imajo predvsem velikost in homogenost portfelja velik vpliv na pravilnost ocen velikosti vračunanih stroškov in 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.

4.1.4.1. 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«, »Moja priložnost«, »Moj garant«, »Moj garant II« in »Moj garant III«: zavarovanja, kjer zavarovalnica omogoča le omejeno obdobje sklepanja le-teh. Mogoča je le enkratna premija. Zavarovalnica v primeru smrti jamči izplačilo dogovorjene zavarovalne vsote, v primeru doživetja pa izplačilo vrednosti police.

4.1.4.2. 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 ter z omejitvami višine zavarovalnih vsot. 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. O sprejetju morebitnih večjih tveganj pa se odloča posebej in ob previdni oceni tveganja. Pri tem sodeluje s pozavarovalnico ter izkoristi možnost fakultativnega pozavarovanja.

4.1.4.3. Koncentracija tveganj

Pomemben vidik zavarovalnega tveganja je izpostavljenost dodatni koncentraciji tveganja.

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. Zavarovalnica je v tem primeru izpostavljena predvsem spremembam v smrtnosti, ki bi se lahko negativno odrazile na pričakovanih obveznostih.

	smrt - 2012	smrt - 2011	index 2012/11	nezg. smrt - 2012	nezg. smrt - 2011	index 2012/11	nezg. inval.- 2012	nezg. inval.- 2011	index 2012/11
Zavarovalna vsota v 000 EUR	konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.	
<=50	98,22	98,00	100,23	53,56	55,20	97,02	85,83	92,00	93,29
<=100	1,47	1,90	77,26	43,76	42,40	103,21	12,84	7,50	171,18
<=150	0,31	0,10	309,04	2,68	2,40	111,74	1,33	0,50	266,29

Tabela: Koncentracija izpostavljenosti pri naložbenih življenjskih zavarovanjih glede na znesek in tip kritja

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 redkejše. Zanimivo je videti, da so zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost skoncentrirane pri 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okrog 50.000 EUR. Zavarovalne vsote za nezgodno smrt so skoncentrirane v višinah okrog 80.000 EUR in okrog 20.000 EUR, ter med 50.000 EUR in 60.000 EUR. Tabela spodaj 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 manj kot 11% zavarovalnih vsot, ki presegajo ta znesek in manj kot 5% takšnih ki presegajo 30.000 EUR.

starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2012	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2011	index 2012/2011
20-25	2,33%	1,28%	182,24%
26-30	11,22%	11,25%	99,77%
31-35	24,81%	25,22%	98,39%
36-40	22,58%	22,21%	101,68%
41-45	14,64%	14,87%	98,44%
46-50	12,00%	11,62%	103,28%
51-55	5,68%	6,14%	92,50%
56-60	4,06%	4,53%	89,55%
61-65	2,50%	2,68%	93,35%
65-	0,17%	0,21%	80,49%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

starostna skupina	% riziko življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2012	% riziko življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2011	index 2012/2011
20-25	6,04%	4,30%	140,55%
26-30	23,70%	21,56%	109,94%
31-35	29,15%	31,74%	91,83%
36-40	19,59%	22,12%	88,56%
41-45	10,84%	8,59%	126,24%
46-50	6,82%	6,92%	98,49%
51-55	2,87%	3,42%	83,97%
56-60	0,69%	1,11%	61,78%
61-65	0,30%	0,24%	125,02%
65-	0,00%	0,00%	-

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev riziko življenjskih zavarovanj

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev in spolu za življenjska zavarovanja pokaže, da je največji delež zavarovanj po številu in višini zavarovalnih vsot v starosti od 31 do 35 let, pri čemer je čez 85% vseh pogodb in izpostavljenosti tveganjem (prevzetih tveganj) za zavarovance med starostjo 25 in 50 let. V primerjavi z letom prej je zavarovalnica povečala delež zavarovancev mlajših od 30 let. Starostna struktura portfelja je torej dokaj ugodna in homogena glede na spol, pri čemer je sestava portfelja takšna, da je približno 40% žensk in 60% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

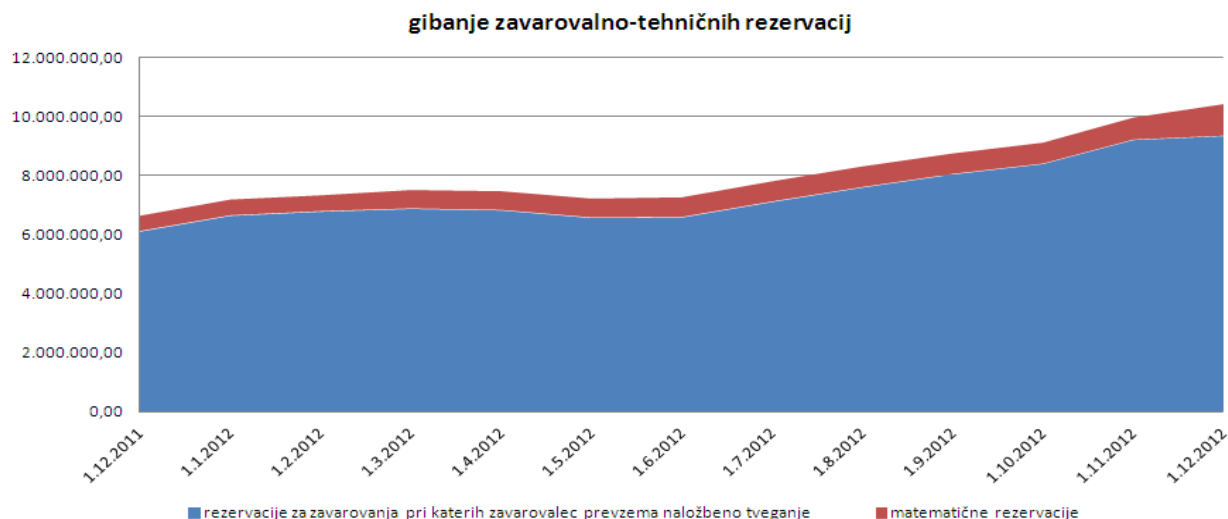
Starostna skupina	% števila pogodb	% zavarovalnih vsot za smrt
20-25	2,33%	1,88%
26-30	11,22%	12,44%
31-35	24,81%	27,08%
36-40	22,58%	24,01%
41-45	14,64%	14,48%
46-50	12,00%	8,93%
51-55	5,68%	4,08%
56-60	4,06%	4,48%
61-65	2,50%	2,50%
65-	0,17%	0,12%

Tabela: Starostna struktura portfelja

➤ Analiza gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

Analiza višine zavarovalno tehničnih rezervacij prikaže stabilno rast matematičnih rezervacij. To kaže na konstantno rast portfelja riziko življenjskih zavarovanj. V avgustu in septembru je zaznati padec rezervacij za zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje. To je rezultat padca vrednosti enot skladov na kapitalskih trgih. Na drugi strani je močno rast od aprila do junija in v decembru moč pripisati izdaji produktov z omejenim obdobjem trženja in enkratnim plačilom premije.

datum	rezervacije za zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	matematične rezervacije	matematične rezervacije skupaj
31.12.2011	6.109.274,04	519.424,03	6.628.698,08
31.1.2012	6.645.232,72	533.345,93	7.178.578,65
28.2.2012	6.786.535,25	536.955,63	7.323.490,88
31.3.2012	6.880.475,12	623.982,16	7.504.457,28
30.4.2012	6.828.925,20	633.309,83	7.462.235,03
31.5.2012	6.572.305,39	638.544,72	7.210.850,10
30.6.2012	6.587.892,23	668.354,54	7.256.246,77
31.7.2012	7.116.174,27	685.779,48	7.801.953,75
31.8.2012	7.606.283,72	701.116,31	8.307.400,03
30.9.2012	8.053.837,35	696.189,74	8.750.027,09
31.10.2012	8.406.529,18	711.993,76	9.118.522,94
30.11.2012	9.222.876,38	749.421,73	9.972.298,11
31.12.2012	9.354.239,88	1.073.726,00	10.427.965,88



4.2. OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ

4.2.1. Likvidnostno tveganje

Zavarovalnica z viri in naložbami upravlja tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. ERGO Življenjska 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 poplačila 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.

4.2.2. 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 ustrežno 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 Življenjska 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 2012 soočila s problemom odprtih terjatev do zavarovalcev, za katere je oblikovala tudi ustrezno visok popravek vrednosti.

4.2.3. Operativno tveganje

Ključni dejavniki operativnega tveganja v ERGO Življenjski 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.

4.2.4. Tržno tveganje

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 Življenjsko zavarovalnico d.d. pomembna predvsem njena rast, ki je povezana tudi z razpršitvijo poslov.

Del tržnega tveganja je pri naložbenih življenjskih zavarovanjih prenesen na zavarovalce, 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.

4.2.5. Valutno tveganje

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. ima vse svoje naložbe in naložbe kritnih skladov, ki jih upravlja v EUR in ni izpostavljena valutnim tveganjem.

Prav tako zavarovalnica ni izpostavljena valutnim tveganjem pri naložbah kritnega sklada zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbena tveganja.

4.3. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

O tveganju kapitalne ustreznosti govorimo kot o tveganju, da zavarovalnica ne bi bila kapitalno ustrežna. ZZavar predpisuje, da je zavarovalnica kapitalno ustrežna, če je razpoložljiv kapital večji ali enak zjamčenemu kapitalu. Navedenim pogojem je zavarovalnica v letu 2012 zadostila.

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

Zavarovalnica redno ugotavlja ter planira svoj kapital in kapitalne zahteve. Na ta način redno kontrolira ali je kapital zadosten za pokritje kapitalnih zahtev, ki jih zavarovalnica določi glede na obseg poslovanja. Zavarovalnica v okviru rednega poslovanja planira potrebe po dokapitalizaciji (dodatnih vplačil 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 kapitalne ustreznosti.

Minimalni kapital zavarovalnice 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 kapitalno ustreznost, če je njen kapital večji od zjamčenega.

Temeljni kapital ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2012 skupaj 3.983.730 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2012 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 483.730 EUR in dosega 13,82 odstotno pokritost kapitalnih zahtev.

5 KAZALNIKI POSLOVANJA PO SKLEPU AZN

Rast kosmate obračunane premije

	Kosmata obračunana premija 2012	Delež (%)	Kosmata obračunana premija 2011	Delež (%)	Indeks rasti ^(2012/2011)	Indeks rasti ^(2011/2010)
Življ. zavarovanja	172.294	5,39	261.212	7,45	65,96	173,23
Življ. zav. z naložb. tveg.	3.026.266	94,61	3.246.242	92,55	93,22	96,40
Skupaj	3.198.560	100,00	3.507.454	100,00	91,19	99,69

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Kosmata obračuna na zavaroval na premija 2012	Delež (%)	Čista obračunana zavarovaln a premija 2011	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2011	Delež (%)
Življ. zavarovanja	153.789	172.294	89,26	224.057	261.212	85,78
Življ. zav. z naložb. tveg.	2.982.571	3.026.266	98,56	3.208.166	3.246.242	98,83
Skupaj	3.136.360	3.198.560	98,06	3.432.223	3.507.454	97,86

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Delež (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2011	Delež (%)	Indeks rasti ^(2012/2011)	Indeks rasti ^(2011/2010)
Življ. zavarovanja	41.295	16,05	78.148	30,77	52,84	
Življ. zav. z naložb. tveg.	216.060	83,95	175.845	69,23	122,87	476,26
Skupaj	257.355	100,00	253.993	100,00	101,32	687,92

Povprečna odškodnina

	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Število škod 2012	Povprečna odškodnin a	Kosmata obračunana odškodnina 2011	Število škod 2011	Povprečn a odškodnin a
Življ. zavarovanja	41.295	2	20.648	78.148	0	
Življ. zav. z naložb. tveg.	216.060	258	837	175.845	231	761
Skupaj	257.355	260	990	253.993	231	1.100

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Kosmata obračunana premija 2012	Škodni rezultat 2012 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2011	Kosmata obračunana premija 2011	Škodn i rezult at 2011 (%)
Življ. zavarovanja	41.295	172.294	24	78.148	261.212	30
Življ. zav. z naložb. tveg.	216.060	3.026.266	7	175.845	3.246.242	5
Skupaj	257.355	3.198.560	8	253.993	3.507.454	7

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2012	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2012	Delež (%)	Stroški poslovanj a 2011	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2011	Delež (%)
Življ. zavarovanja	32.468	172.294	19	19.115	261.212	7
Življ. zav. z naložb. tveg.	1.486.553	3.026.266	49	1.103.043	3.246.242	34
Skupaj	1.519.021	3.198.560	47	1.122.158	3.507.454	32

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2011	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2011	Delež (%)	Stroški pridobivanj a 2010	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2010	Delež (%)
Življ. zavarovanja	9.215	172.294	5	9.362	261.212	4
Življ. zav. z naložb. tveg.	352.581	3.026.266	12	200.800	3.246.242	6
Skupaj	361.796	3.198.560	11	210.162	3.507.454	6

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

	Donos naložb 2012	Povprečno stanje naložb 2012	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2011	Povprečno stanje naložb 2011	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življ. zavarovanj	53.745	1.331.484	4	3.587	172.232	2
Kritni sklad z naložb. tveg.	1.081.736	7.840.203	14	-498.905	5.146.266	-10
Lastni viri	54.412	4.489.899	1	101.108	4.944.563	2
Skupaj	1.189.893	13.661.586	9	-394.210	10.263.060	-4

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Čiste škodne rezervacije 2012	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2012	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2011	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2011	Delež (%)
Življ. zavarovanja	11.215	3.136.360	0	32.000	3.432.223	1
Skupaj	11.215	3.136.360	0	32.000	3.432.223	1

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

	Kosmati dobiček /izguba tekočega leta	Čista obračunana premija 2012	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2011	Čista obračunana premija 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	-1.411.939	3.136.360	-45	-2.035.883	3.432.223	-59

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

	Kosmati dobiček oz.izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2011	Povprečno stanje kapitala 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	-1.411.939	4.633.789	-30	-2.035.883	5.037.420	-40

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

	Kosmati dobiček oz.izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive 2012	Delež (%)	Kosmati dobiček oz.izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	-1.411.939	14.990.214	-9	-2.035.883	11.538.519	-18

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico

	Kosmati dobiček/izguba 2012	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2011	Število delnic	Delež (%)
Vsa zavarovanja	-1.411.939	5.800	-24.344	-2.035.883	5.800	-35.101

Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala

	Čista izguba 2012	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)	Čista izguba 2011	Povprečno stanje kapitala 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	-1.411.939	4.633.789	-30	-2.035.883	5.037.420	-40

Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

	Razpoložljivi kapital 2012	Čista zavarovalna premije 2012	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2011	Čista zavarovalna premije 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.982.923	3.136.360	1	5.281.937	3.432.223	2

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

	Razpoložljivi kapital 2012	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2011	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.982.923	3.500.000	114	5.281.937	3.500.000	151

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2012	Zavarovalno tehnične rezervacije 2012	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2011	Zavarovalno tehnične rezervacije 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.982.923	11.939.884	33	5.281.937	7.912.600	67

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

	Razpoložljivi kapital 2012	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2012	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2011	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.982.923	66.961	5.948	5.281.937	59.538	8.872

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2012	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2011	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.136.360	16.573.673	19	3.432.223	12.950.020	27

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2011	Povprečno stanje kapitala 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.136.360	4.633.789	68	3.432.223	5.037.420	68

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

	Povprečno stanje čistih ZTR 2012	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2012	Delež (%)	Povprečno stanje čistih ZTR 2011	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	9.782.649	3.136.360	312	6.109.073	3.432.223	178
Kapital glede na čisto prenosno premijo						
	Kapital 2012	Čista prenosna premija 2012	Delež (%)	Kapital 2011	Čista prenosna premija 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.983.730	0	0	5.283.848	0	0
Kapital glede na obveznosti do virov sredstev						
	Kapital 2012	Obveznosti do virov sredstev 2012	Delež (%)	Kapital 2011	Obveznosti do virov sredstev 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	3.983.730	16.405.103	24	5.283.848	13.575.325	39
Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev						
	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2012	Obveznosti do virov sredstev 2012	Delež (%)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2011	Obveznosti do virov sredstev 2011	Delež (%)
Vsa zavarovanja	11.737.354	16.405.103	72	7.827.944	13.575.325	58
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije						
	Čiste matematične rezervacije 2012 brez URL	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2012-brez URL	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2011-brez URL	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2011-brez URL	Delež (%)
Vsa zavarovanja	10.427.966	11.737.354	89	6.628.698	7.827.944	85
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih						
	Kosmata obračunana zav. premija 2011	Povprečno število redno zaposlenih 2011	Kosmata obračunana premija na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2010	Povprečno število redno zaposlenih 2010	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
Vsa zavarovanja	3.198.560	11	290.778	3.507.454	10	350.745

B. RAČUNOVODSKO POROČILO

6 RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ŽIVLJENJSKE ZAVAROVALNICE D.D.

Izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31.12.2012	popravljeno 31.12.2011 ¹⁰
SREDSTVA		16.405.103	13.575.325
Neopredmetena sredstva	7.5.1.	807	1.911
Opredmetena osnovna sredstva		51.595	72.054
Finančne naložbe	7.5.2.	5.481.563	6.161.202
- V posojila in depozite		0	0
- Razpoložljive za prodajo		5.481.563	6.161.202
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.5.3.	9.504.990	6.175.416
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		66.961	59.538
Terjatve	7.5.5.	38.460	33.527
- Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		24.068	23.324
- Druge terjatve		14.392	10.203
Druga sredstva	7.5.1.	10.456	9.903
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj		447.945	239.093
Denar in denarni ustrezniki	7.5.6.	802.325	822.682
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		16.405.103	13.575.325
Kapital	7.5.7.	3.983.729	5.283.848
- Osnovni kapital		5.800.000	5.800.000
- Kapitalske rezerve		3.700.000	3.700.000
- Presežek iz prevrednotenja		110.382	-1.438
- Zadržani čisti poslovni izid		-4.214.713	-2.178.831
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		-1.411.939	-2.035.883
Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.5.9.	2.383.114	1.718.670
- Matematične rezervacije		1.073.726	519.424
- Škodne rezervacije		11.215	32.000
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.298.173	1.167.246
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		9.556.771	6.193.930
Druge rezervacije	7.5.8.	103.244	71.686
Obveznosti iz poslovanja	7.5.10.	41.836	208.705
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		8.465	137.037
- Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		29.899	59.557
- Obveznosti za odmerjeni davek		3.471	12.111
Ostale obveznosti	7.5.11	336.409	98.486

¹⁰ Stanje po popravku, opisanem na strani 10

Izkaz poslovnega izida

	Pojasnila	2012	popravljen ¹¹ 2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	7.5.12	3.136.360	3.432.224
Obračunane kosmate zavarovalne premije		3.198.560	3.507.454
Obračunana premija oddana v pozavarovanje		-62.200	-75.230
Prihodki od naložb	7.5.14	1.799.552	532.821
Sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		1.597.307	532.821
Drugi zavarovalni prihodki	7.5.13	401.799	426.494
Prihodki od provizij		401.799	426.494
Drugi prihodki iz poslovanja		13.367	11.467
Čisti odhodki za škode	7.5.17	-229.477	-175.907
Obračunani kosmati zneski škod		-257.355	-253.993
Obračunani delež pozavarovateljev in sozavarovateljev		7.093	19.000
Sprememba škodnih rezervacij		20.785	59.086
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		-130.927	-1.167.246
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovance, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.5.18	-3.909.718	-2.395.457
Obratovalni stroški, od tega	7.5.19	-1.519.021	-1.332.320
-stroški pridobivanja zavarovanj		-153.955	-210.162
Odhodki naložb	7.5.15	-562.474	-938.499
Drugi zavarovalni odhodki		-411.399	-429.460
Poslovni izid pred obdavčitvijo		-1.411.939	-2.035.883
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-1.411.939	-2.035.883
ČISTI POSLOVNI IZID NA DELNICO		-243,43	-351,01

¹¹ Stanje po poporavku, opisanem na strani 10

Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR

	2012	popravljen 2011
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-1.411.939	-2.035.883
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	111.820	28.738
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	111.820	28.738
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	111.820	28.738
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-1.300.119	-2.007.145

Izkaz denarnih tokov

v EUR

	2012	2011
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke poslovnega izida	1.254.526	1.735.406
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	3.136.360	3.432.223
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	71.002	41.013
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-250.262	-234.993
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.702.574	-1.452.315
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov) financiranih iz	-41.134	-32.688
Drugih virov	-41.134	-32.688
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred. in brez povečanja rezervacij)	0	-17.834
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zav., druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	841.076	338.047
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-744	21.177
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	474.692	301.784
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-128.572	33.755
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-29.658	27.663
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	257.200	8.951
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	268.138	-55.283
Ac Denarni tok pri poslovanju (a+b)	2.095.602	2.073.453
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	4.215.710	3.514.222
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na	200.113	167.962
Naložbe financirane iz zav.-the. rezervacij	29.944	6.750
Druge naložbe	170.169	161.212
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	2.265.597	1.574.860
Zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	78.000
Drugih virov	2.265.597	1.496.860
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz	1.750.000	1.771.400
Drugih virov	1.750.000	1.771.400
b) Izdatki pri naložbenju	-6.584.076	-7.815.244
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-685
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz	-1.736	-57.953
Drugih virov	-1.736	-57.953
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	-3.803.250	-6.206.605
Zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.199.523	-2.810.235
Drugih virov	-1.603.727	-3.396.370

Izkaz denarnih tokov

v EUR

	2012	2011
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.526.684	-1.550.000
Drugih virov	-2.526.684	-1.550.000
Bc Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.115.960	-4.301.022
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	2.500.000
Prejemki od vplačanega kapitala	0	2.500.000
Cc Pribitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0	2.500.000
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-20.357	272.433
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	822.682	550.249
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	802.325	822.682

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

Popravljen izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2011 do 31.12.2011	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	Skupaj kapital
Začetno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	1.200.000		-30.177		-2.178.831		4.790.992
Vseobsegajoči donos poslovnega leta						-2.035.883		-2.035.883
Vpis (ali vplačilo) novega kapitala		2.500.000						2.500.000
Druge prerazporeditve sestavin kapitala				28.739	-2.178.831	2.178.831		28.739
Končno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	3.700.000		-1.438	-2.178.831	-2.035.883		5.283.848
Bilančni dobiček / (izguba)						-4.214.714		

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	VII. Lastni deleži	Skupaj
Začetno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	3.700.000		-1.438		-4.214.713		5.283.849
Vseobsegajoči donos poslovnega leta						-1.411.939		-1.411.939
Druge prerazporeditve sestavin kapitala				111.820	-4.214.713	4.214.713		111.820
Končno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	3.700.000	0	110.382	-4.214.713	-1.411.939	0	3.983.730
Bilančni dobiček / (izguba)						-5.626.652		

Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube na dan 31.12.12

v EUR		
	2012	2011
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.411.939	-2.035.883
b) Preneseni čisti dobiček(+)/prenesena čista izguba (-)	-4.214.713	-2.178.831
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	-5.626.652	-4.214.713
- za prenos v naslednje leto	-5.626.652	-4.214.713

7 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7.1. POROČEVALSKA ENOTA

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. s sedežem na Šlandrovi ulici 4 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 Življenjska zavarovalnica d.d. nima odvisnih družb in zato ne sestavlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Uprava zavarovalnice je letno poročilo sprejela dne 10.06.2013.

7.2. PODLAGA ZA SESTAVITEV

7.2.1. Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Računovodski izkazi ERGO Življenjske zavarovalnice d.d., so za leto 2012 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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev na voljo za prodajo, ki so predstavljene po poštenih vrednostih.

7.2.3. Uporaba ocen in presoj

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 obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so predstavljene v točki 7.3.11. V letu 2012 v računovodskih ocenah ni bilo nobenih sprememb, razen spremembe krivulje obrestne mere pri izvajanju LAT testa. V Letu 2011 se je uporabljala krivulja iz QIS5 študije, v letu 2012 pa krivulja ECB. Sprememba na rezultate LAT testa nima večjega vpliva, kar je prikazano v točki 7.3.12.4 tega poročila.

7.2.4. Funkcijska in predstavitvena valuta

Vse predstavljene računovodske informacije so v EUR. EUR predstavlja funkcijsko in predstavitveno valuto. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo računske razlike.

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.

7.2.5. Novi in prenovljeni MSRP

Novi standardi in pojasnila navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo računovodskih izkazov na dan 31.12.2012 niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev vsebujejo nove zahteve glede razkritij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki so: • pobotana v v izkazu finančnega položaja; ali • predmet izvršljivih okvirnih pogodb o pobotu ali podobnih sporazumov.	Predvideva se, da zadevne spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj podjetje ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, kot tudi ni sklenilo nobene izvršljive pogodbe o pobotu.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
MSRP 10 <i>Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.	MSRP 10 predvideva za izvedbo analize obvladovanja enoten model za vse vrste podjetij, vključno podjetja, ki se v okviru SOP-12 trenutno obravnavajo kot podjetja za posebne namene. MSRP 10 uvaja nove zahteve glede ocene obvladovanja, ki se razlikujejo od obstoječih zahtev, kot jih določa MRS 27 (2008). Skladno z novim modelom, naložbenik obvladuje prejemnika finančne naložbe če: (1) je izpostavljen ali upravičen do spremenljivih donosov iz vpletenosti oz. podjetja, v katero naložbi; (2) ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi oz. prejemnika finančne naložbe; ter (3) obstaja povezava med močjo in donosom. Spremenjen standard vsebuje tudi zahteve po razkritjih in zahtevah v zvezi s pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov. Te zahteve se prenesejo iz MRS 27 (2008).	Zavarovalnica predvideva, da nov standard ne bo vplival na računovodske izkaze, saj zavarovalnica ne pripravlja konsolidiranih izkazov.
MSRP 11 <i>Skupni aranžmaji</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje	MSRP 11, <i>Skupni aranžmaji</i> nadomešča MRS 31, <i>Naložbe v skupne podvige</i>. MSRP 11 sicer ne uvaja bistvenih sprememb celovite definicije aranžmaja, ki je predmet skupnega obvladovanja, se pa definicija obvladovanja in posredno skupnega obvladovanja spremeni zaradi MSRP 10. Nov standard določa dve vrsti aranžmajev, pri čemer ima vsak svoj računovodski model: • skupna dejavnost je skupni	Zavarovalnica predvideva, da MSRP 11 ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj ni stranka v kakršnih koli skupnih aranžmajih.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).)	aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do sredstev in obveze iz obveznosti, povezanih z aranžmajem. • skupni podvig je skupni aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do čistih sredstev aranžmaja. MSRP 11 je iz določil MRS 31 <i>Skupaj obvladovana podjetja</i> učinkovito izločil primere, pri katerih je nosilec skupnega aranžmaja ločen od ostalih, ločitev pa se v nekaterih primerih izkaže kot neučinkovita. Ti aranžmaji se obravnavajo podobno kot skupaj obvladovana sredstva/delovanja skladno z MRS 31, in se odslej imenujejo skupne dejavnosti. Nadalje MRS 31 za <i>skupaj obvladovana podjetja</i> oz. skupne podvige ukinja možnost proste izbire med kapitalsko metodo in sorazmerno konsolidacijo. Pri konsolidiranih računovodskih izkazih je odslej potrebno uporabiti kapitalsko metodo.	
MSRP 12 <i>Razkritje deležev v drugih podjetjih</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena).	MSRP 12 zahteva dodatna razkritja glede pomembnih ocen in predpostavk v zvezi z določanjem vrste deležev v podjetjih ali aranžmajih, deležev v odvisnih družbah, skupnih aranžmajih in pridruženih podjetjih ter v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.	Zavarovalnica predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.
MSRP 13 <i>Merjenje</i>	MSRP 13 nadomešča napotke v zvezi	Zavarovalnica predvideva, da

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
<i>poštene vrednosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	z merjenjem poštene vrednosti, ki jih navajajo posamezni standardi, z enim samim virom oz. standardom. Standard opredeljuje pošteno vrednost, določa okvir za merjenje poštene vrednosti ter navaja razkritja, ki se zahtevajo v zvezi z merjenjem poštene vrednosti. MSRP 13 določa 'kako' izmeriti pošteno vrednost, kadar to zahtevajo ali dovolijo drugi MSRP-ji. Standard ne uvaja novih zahtev po merjenju sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, niti ne izloča izjeme oz. neizvedljive primere merjenja po poštenu vrednosti, ki trenutno obstajajo v določenih standardih. Standard vsebuje obsežen okvir razkritij, ki navaja dodatna določila k obstoječim zahtevam po razkritju na podlagi katerih uporabniki računovodskih izkazov lažje ocenijo metode in vnose, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, ter vpliv merjenj – v primeru večkratnih merjenj, ki so zajemali pomembne vložke – na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos.	standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj je uprava mnenja, da so metode in predpostavke, ki se trenutno uporabljajo pri merjenju poštene vrednosti, skladne z določili MSRP 13.
Dopolnitev k MRS 1 <i>Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev: • zahteva, da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oz. razporediti med temi oddelki. • zahteva spremembo naslova	Vpliv dopolnitve je odvisen od posameznih postavk drugega vseobsegajočega donosa na dan začetne uporabe. V primeru, da družba uporabi dopolnitev od 1. januarja 2012 dalje, se naslednje postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnje prerazvrstijo v poslovni izid: Dobički / izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v višini 111.820 EUR.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
	<i>Izkaz vseobsegajočega donosa v izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.</i> •	
Dopolnitev k MRS 12: <i>Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev uvaja spodbitno domnevo, da se knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine, ki je izmerjena z uporabo modela poštene vrednosti, lahko ob prodaji v celoti pokrije oz. nadomesti. Namen uprave ni pomemben, razen takrat ko je naložbena nepremičnina <i>amortizljiva</i> ter posedovana v sklopu poslovnega modela, katerega namen je bistveno izkoristiti vse ekonomske koristi sredstva tekom njegove dobe koristnosti. Domnevo je možno spodbijati zgolj v tovrstnih primerih.	Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze zavarovalnice, saj zavarovalnica ne izkazuje naložbenih nepremičnin.
MRS 19 (2011) <i>Zaslужki zaposlencev</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev zahteva, da se aktuarski dobički in izgube pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Dopolnitev ukinja pristop 'pasu', ki se uporablja za pripoznavanje aktuarskih dobičkov in izgub, ter družbam posledično onemogoča pripoznavanje vseh sprememb v okviru obveze za določene zasluške ter sredstev programa v poslovnem izidu, kar je trenutno dovoljeno skladno z zahtevami MRS 19. Dopolnitev nadalje zahteva, da se pričakovani donos iz sredstev programa, ki je pripoznan v poslovnem izidu, preračuna na podlagi mere s katero se je diskontirala obveza za določene zasluške.	Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zasluški.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
MRS 27 (2011) <i>Ločeni računovodski izkazi</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 (2011).)	Obstoječe zahteve glede razkritij v ločenih računovodskih izkazih so se iz MRS 27 (2008) prenesle v MRS 27 (2011), vendar z manjšimi napotki, ki razjasnijo uporabo. Dopolnjen MRS 27 (2011) tudi vključuje obstoječe zahteve glede ločenih računovodskih izkazov iz MRS 28 (2008) in MRS 31. Standard ne obravnava več načelo obvladovanja in zahteve v zvezi s pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so vključene v MSRP 10, <i>Konsolidirani računovodski izkazi</i>.	Družba predvideva, da MRS 27 (2011) ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj računovodskih usmeritve ostanejo nespremenjene.
MRS 28 (2011) <i>Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige</i> (Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011).)	Spremembe MRS 28 (2008) zajemajo: • <i>Pridružena podjetja in skupni podvigi za prodajo.</i> MSRP 5, <i>Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje</i> obravnava naložbo ali del naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki izpolnjuje sodila za razvrstitev med sredstva za prodajo. Del naložbe, ki se ohrani in ne razvrsti za prodajo, se obračuna po kapitalski metodi do njegove odtujitve. Po odtujitvi, se vsak zadržan oz. ohranjen del naložbe obračuna po kapitalski metodi, pod pogojem, da gre za delež v pridruženem podjetju ali skupnem podvigu. • <i>Spremembe deležev v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih.</i> Doslej sta MRS 28 (2008) in MRS 31 določala, da je pri odstopu pomembnega vpliva ali skupnega obvladovanja potrebno v vseh primerih ponovno izmeriti zadržane deleže, četudi se je pomembni vpliv prenesel na skupni podvig. Spremenjen MRS 28 (2011) določa, da v tovrstnih primerih,	Predvideva se, da dopolnitev standarda ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima naložb v pridruženih podjetjih ali skupnih podvigih.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
	zadržane deleže v naložbi ni potrebno ponovno izmeriti.	
Dopolnitev k MRS 32 – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> .)	Dopolnitev ne uvaja novih zahtev glede pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, temveč razjasni merila pobota in obravnava nedoslednosti, ki se pri tem pojavljajo. Skladno z dopolnitvijo, ima podjetje zakonsko izvršljivo pravico do pobota, če: • pravica ni pogojena s prihodnjim dogodkom; in • če je pravica zakonsko izvršljiva samo v običajnem okviru poslovanja ali v primeru neplačila ali v primeru insolventnosti ali stečaja ene ali vseh nasprotnih strank.	Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, in ne sklepa okvirne dogovore o pobotu.
OPMSRP 20 <i>Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi dnevnega kopa</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporabljajo se za naprej pri stroških odstranjevanja, ki nastanejo po začetku najzgodnejšega obdobja predstavitve. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Pojasnilo določa zahteve glede pripoznavanja stroškov odstranjevanja v proizvodni fazi in začetno računovodsko merjenje sredstva pri dejavnosti odstranjevanja. Če se korist iz dejavnosti odstranjevanja kaže v obliki proizvedenih zalog, podjetje upošteva stroške te dejavnosti odstranjevanja v skladu z načeli MRS 2 <i>Zaloge</i> . Če je korist izboljššan dostop do rude, podjetje pripozna te stroške kot nekratkoročno sredstvo, če so izpolnjena naslednja merila: • možno je, da bo podjetje deležno prihodnjih gospodarskih koristi v zvezi z dejavnostjo odstranjevanja; • podjetje lahko opredeli sestavino rudne mase, do katere je bil izboljššan dostop, ter • stroški, ki se nanašajo na dejavnost	Družba predvideva, da pojasnilo ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze, saj družba ne opravlja nobenih dejavnosti odstranjevanja.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
	odstranjevanja, povezani s to sestavino, se lahko zanesljivo merijo. Sredstvo pri dejavnosti odstranjevanja se upošteva kot dodatek k obstoječemu sredstvu ali kot okrepitev tega sredstva. Sredstvo pri dejavnosti odstranjevanja se na začetku računovodsko meri po stroških, po začetnem pripoznavanju pa se izkazuje po stroških ali njihovi prevrednoteni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in izgube zaradi oslabitve, na isti način kot obstoječe sredstvo, katerega del je. Kadar ni mogoče ločeno opredeliti stroškov sredstva pri dejavnosti odstranjevanja in stroškov proizvedenih zalog, podjetje razdeli stroške odstranjevanja pri proizvodnji med proizvedene zaloge in sredstva pri dejavnosti odstranjevanja, pri tem pa uporabi osnovo za razdelitev, ki temelji na zadevnem proizvodnem ukrepu.	

7.3. RAČUNOVODSKE USMERITVE

7.3.1. Neopredmetena sredstva

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

Ob začetnem pripoznanju so ovrednotena po nabavni vrednosti, ki je sestavljena iz nabavne cene in povezanih odvisnih stroškov nabave.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na ocenjeno dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Amortizacija se obračunava posamično ob uporabi naslednjih amortizacijskih stopenj:

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih sredstev.

	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.

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 slabitve. 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:

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

Osnovna sredstva se popišejo vsaj enkrat letno.

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. Finančne naložbe

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

Finančna naložba 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.

Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju razvrstijo glede na namen v naslednje skupine:

- finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ter
- za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Podlaga za razvrščanje finančnih naložb je odvisna od namena, za katerega je pridobljena.

Uprava določi razvrstitev naložb ob začetnem pripoznanju.

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

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

➤ **Za prodajo razpoložljive finančne naložbe**

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo so tiste, ki jih zavarovalnica namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen. V to skupino spadajo tudi naložbe, ki niso uvrščene v druge skupine finančnih naložb. Ta skupina naložb vključuje dolžniške vrednostne papirje..

Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po poštenu vrednosti, vključujoč vse transakcijske stroške posla. Finančne naložbe na voljo za prodajo so vrednotene po poštenu vrednosti, pri čemer se za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. borzni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev na bilančni datum oz. datum vrednotenja. Nerealizirani dobički ali izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb, se izkazujejo v drugem vseobsegajočem donosu kot presežki iz prevrednotenja, realizirani dobički ali izgube ob prodaji oziroma zapadlosti pa v čistem dobičku ali izgubi v izkazu poslovnega izida.

Obresti na razpoložljive finančne naložbe za prodajo se izračunavajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu poslovnega izida.

➤ **Posojila, finančne terjatve in depoziti**

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na aktivnem trgu. V to skupino zavarovalnica uvršča depozite in potrdila o vlogah pri bankah, terjatve (med katere spadajo tudi kratkoročno nezaračunani prihodki) ter denar in denarne ustreznike. Merijo se po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere. 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.

7.3.4. Naložbe zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Naložbe v vrednostne papirje, kjer zavarovalec 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. V to skupino finančnih naložb zavarovalnica razvršča naložbe v enote premoženja

investicijskih skladov, ki predstavljajo pretežni del naložb kritnega sklad naložbenega tveganja, in na katere so vezana upravičenja, ki gredo zavarovalcu na podlagi zavarovalne pogodbe. Predstavljajo dolgoročna sredstva družbe.

Tovrstna finančna sredstva se po začetnem pripoznanju merijo in izkazujejo po pošteni vrednosti, pri čemer zavarovalnica za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. borzni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev. Ob naknadnem vrednotenju na pošteno vrednost po začetnem pripoznanju, se nerealizirani dobički in izgube pripoznajo v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem nastanejo.

Finančna naložba izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ob pridobitvi, je ta, ki izpolnjuje katerega od pogojev:

- je uvrščena kot posest za trgovanje, pri čemer je pomembno, da je pridobljena ali prevzeta 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).

Kot finančne naložbe 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 finančne naložbe, ki so razvrščene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, vrednotijo po pošteni vrednosti, brez prištetja 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 finančne naložbe, namenjene 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.

Finančne naložbe se pripoznajo na datum trgovanja, torej na dan ko se zavarovalnica obveže, da bo finančno naložbo kupila. Vsi kasnejši učinki spremembe poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti so vključeni v poslovni izid.

7.3.5. Poštena vrednost

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančna sredstva v posesti za trgovanje (po pošteni vrednosti preko poslovnega izida) in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (po pošteni vrednosti preko kapitala).

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. Poštena vrednost se ugotavlja kot zmnožek enot finančnega sredstva in kotirajoče tržne cene.

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 pripoznajo v presežku iz prevrednotenja.

Ob prodaji ali oslabitvi finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se nabrane prilagoditve v presežku iz prevrednotenja odpravijo in učinki se evidentirajo v izkazu poslovnega izida.

7.3.6. Slabitev sredstev

7.3.6.1. 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 slabitve pri posamično pomembnem finančnem sredstvu, ga vključi v skupino sorodnih finančnih sredstev in preveri, ali so znaki slabitve prisotni v skupini.

Sredstva, ki so bila posamično ocenjena in pri katerih se ugotovi prisotnost znakov slabitve, se ne vključijo v skupinsko preverjanje slabitve. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek slabitve 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 slabitve 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 poplčila odpisane terjatve se prikaže prihodek v izkazu poslovnega izida.

7.3.6.2. Slabitve finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti

Zavarovalnica za finančna sredstva v svoji lasti in ne sredstva za katera zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na datum poročanja oceni vrednost sredstva in presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje slabitve sredstva. 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 prevrednotovalnem popravku kapitala, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava slabitve finančnega sredstva 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 slabitve 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, ki jih je v svojih računovodskih usmeritvah zavarovalnica določila kot kriterij pomembnosti so lahko naslednji:

- 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.

7.3.6.3. Odprava slabitve

Če se v obdobju po pripoznanju slabitve, znesek izgube zaradi slabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju slabitve, se prej pripoznana izguba zaradi slabitve razveljavi. Izguba zaradi slabitve, 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 slabitve 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 slabitev se opravlja enkrat letno na dan poročanja. Pri nefinančnih sredstvih se v preteklosti pripoznana slabitev lahko odpravi.

7.3.7. Terjatve in obveznosti iz pozavarovanja

Znesek zavarovalno –tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, predstavlja sredstva, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb. Zneski omenjenih sredstev so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij v skladu s pozavarovalnimi pogodbami.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

7.3.8. Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve

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

Zavarovalnica oblikuje popravek vrednosti terjatev, ki je v izkazu poslovnega izida prikazan kot drugi zavarovalni odhodek.

Posamično pomembne terjatve se zaradi oslabitve presojuje individualno, posamično nepomembne terjatve pa skupinsko glede na razrede s podobnim kreditnim tveganjem. Prav tako se v skupinsko ugotavljanje oslabitev vključijo posamično pomembne terjatve, pri katerih niso bila ugotovljena znamenja slabitve. Izračun je narejen na podlagi podatkov o preteklih neplačanih premijah iz zavarovalnih pogodb, ki so bile stornirane ali odkupljene. Iz teh podatkov so se 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.

7.3.9. 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 na odpoklic pri bankah.

7.3.10. Kapital

Kapital zavarovalnice sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta:

- Osnovni kapital in kapitalske rezerve (vplačani presežek kapitala) se pojavljata z denarnimi in stvarnimi vložki v podjetje. Osnovni kapital zavarovalnice predstavlja

nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic v EUR. Kapitalske rezerve pa sredstva za kritje prenesene izgube.

- Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, razvrščenih v skupino razpoložljivih za prodajo.
- Zadržani čisti poslovni izid se nanaša na preneseno čisto izgubo, ki je ni bilo možno pokriti iz čistega dobička poslovanja družbe oz. iz drugih virov v skladu z zakonom, ki ureja delovanje gospodarskih družb.
- Nepokrita izguba tekočega leta, je tisti del izgube, ki je ni bilo mogoče pokriti iz drugih virov na način, ki je opredeljen z zakonom, ki ureja poslovanje gospodarskih družb.

7.3.11. 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 produkte Moja priložnost, Trio Garant, Moj garant, Moj garant II in Moj garant III 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 premoženja 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 in vsote pričakovanih vplačanih premij.

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 tokovi 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 (URL).

7.3.12. 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 2012 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 incidencah, 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, nezgodno incidenco pa glede na tablico nezgodne incidence. Vse te parametre ocenjuje tudi iz statističnih podatkov in jih primerja z vračunanimi parametri. Pri bodočih stroških se upoštevajo dogovorjeni modeli odplačevanja provizije. Za določitev stroškov je zavarovalnica, pri razvoju produktov, uporabila 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.

7.3.12.1. 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 prijavljene škodne primere, katerih upravičenost še proučuje. Za te 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.

7.3.12.2. 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).

Pri produktu življenjsko zavarovanje kreditorejmalcev je zavarovalnica ustrezno premijo določila z uporabo Slovenskih tablic umrljivosti 2007.

7.3.12.3. Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je izvedla test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT test) iz zavarovalnih pogodb na zadnji dan obračunskega obdobja (31.12.2012). 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 spodaj. 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 v letu 2014 in stroški na polico na podlagi tega (pričakovanega) portfelja. Upoštevali so se administrativni stroški na polico, ki jih zavarovalnica pričakuje glede na planiranje. Ti administrativni stroški so se razdelili na 4 skupine zavarovanj in za vsako izračunalo stroški na polico. Pri izračunu se je upoštevala načrtovana prodaja in odkupi. Tako se je določilo število polic v posamezni skupini po letih. To število se je, glede na ocenjen faktor relativne velikosti administrativnih stroškov za skupino,

prilagodilo za vsako skupino in na osnovi tega razdelilo stroške po posamezni skupini. Te stroške se deli s pričakovanim številom polic in tako dobimo stroške na polico po posamezni skupini zavarovanj.

- Verjetnost odkupa je za pogodbe z obročno premijo modelirana. Pri tem je za trajanja polic do 3 leta narejena analiza portfelja in odkupov v portfelju, medtem ko za nadaljnja leta še ni podatkov iz portfelja in so upoštevani podatki zavarovalnic v skupini. Za zavarovanja z enkratno premijo je upoštevana ocenjena pričakovana verjetnost odkupov, ki je precej manjša od sicer določene za pogodbe z obročno premijo. Za pogodbe z oznako IL, ki imajo enkratno premijo in zelo omejeno možnost odkupa, se upošteva skoraj ničelna verjetnost odkupa, pri pogodbah za življenjsko zavarovanje kreditorejmalcev (CPI) pa odkup ni možen.
- Diskontni faktorji, s katerimi se denarni tokovi diskontirajo na datum 31.12.2012, so modelirani s krivuljo obrestnih mer ECB iz 31.12.2012, ki je modelirana po Svenssonovem modelu z uporabo zveznega obrestovanja in z uporabo spot rate-ov evropskih državnih obveznic, katerih izdajatelji imajo AAA rating in jo najdemo na spletni strani <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>.
- Verjetnosti smrti so modelirane s pomočjo slovenskih tablic smrtnosti iz leta 2005 in sicer tako, da je v LAT testu glede na sistem sprejemanja zavarovancev, portfeljne podatke, izkušnje in predvidevanja upoštevana dejanska smrtnost kot 40% smrtnosti po slovenskih tablicah smrtnosti iz leta 2005. Verjetnost nezgodne smrti je določena s pomočjo podatkov SURS-a o nezgodah od leta 2000 do 2010. 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 zgornjih predpostavkah je rezultat LAT testa pokazal, da stroški poslovanja presegajo vračunane. Zavarovalnica je tako oblikovala dodatne rezervacije zaradi stroškov, ki presegajo vračunane stroške. Dodatne rezervacije znašajo skupaj 1.774.246,80 EUR kar je v primerjavi s predhodnim letom za 473.091,87 EUR več. Od tega je zavarovalnica oblikovala 476.073,68 EUR kot matematične rezervacije (kar je v primerjavi s prejšnjim letom za 342.164,64 EUR več), saj je tak primanjkljaj zaznala na portfelju CPI zavarovanj. Preostali znesek primanjkljaja izvira iz portfelja naložbenih življenjskih zavarovanj. Iz tega naslova je tako zavarovalnica oblikovala druge zavarovalno tehnične rezervacije v višini: 1.298.173,12 EUR.

7.3.12.4. 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.

Privzete predpostavke so narejene na osnovi poslovnih načrtov zavarovalnice in ocene. Potrebno bo redno spremljanje razvoja portfelja ter spremljanje prodaje. V primeru, da se portfelj ne bo razvijal kot predpostavljeno, so stroški na polico precej drugačni, kar bi lahko prineslo popolnoma drugačne rezultate. Prav tako lahko imajo tudi druge predpostavke vpliv na rezultat, ki se lahko izkaže v preveč oblikovanih rezervacij ali v primanjkljaju rezervacij (neustrezna višina oblikovanih dolgoročnih obveznosti). Da se oceni morebitne vplive spremenljivosti parametrov na rezultat LAT testa, je bila preverjena občutljivost na spremenljivost parametrov. Ta test pokaže velik vpliv velikosti portfelja kakor tudi drugih pomembnih parametrov. Še najmanjši vpliv od drugih parametrov ima krivulja obrestnih mer, sicer pa lahko zavarovalnica ob sedaj načrtovani prodaji računa na velik vpliv spremembe smrtnosti na višino oblikovanih rezervacij in prav tako velik vpliv odkupov.

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, pri čemer se preverja odstopanje za določen procent (kot kaže tabela spodaj) in glede na parametre, ki so bili uporabljeni ob koncu leta 2010. Ustreznost stroškov je zelo močno odvisna od obsega poslovanja oziroma števila polic v prihodnjih 3 letih, saj vsako malo zmanjšanje števila sklenjenih pogodb v naslednjih letih lahko močno vpliva na ustreznost vračunanih stroškov.

analiza občutljivosti	sprememba rezultata (EUR)	vpliv na oblikovanje obveznosti
število pogodb - admin. Stroški		
stroški 2011	-1.521.844,45	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
štev.pogodb +10% (stroški -7%)	-707.410,04	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
štev.pogodb -10% (stroški +8%)	769.005,80	dodatno zvišanje oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov		
zvišanje pogostosti za 10%	29.112,98	dodatno zvišanje oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 10%	-38.907,78	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov 2011	-11.916,21	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
Umrlijvost		
zvišana za ½ (na 60% SI_2005)	309.690,32	dodatno zvišanje oblikovanih obveznosti
znižana za ½ (na 20% SI_2005)	-317.560,41	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
zvišana za 1,5x (na 100% SI_2005)	923.049,06	dodatno zvišanje oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
ECB +10%	-20.669,78	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
ECB -10%	16.744,45	dodatno zvišanje oblikovanih obveznosti
kriv. OM 2011 (ECB)	-158.934,98	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti

Zavarovalnica izplača provizijo za sklepanje v enkratnem znesku in jo obračuna v prvih 3 letih trajanja pogodbe, v primeru predčasne prekinitve pa zahteva del provizije nazaj. Med pozitivnimi in negativnimi denarnimi tokovi ter prihaja do neusklajenosti in zavarovalnica oblikuje odložene stroške pridobivanja zavarovanj (DAC). DAC oblikuje zavarovalnica tako, da jih linearno amortizira preko celotnega trajanja zavarovanja brez diskontiranja, zaradi česar so se morali

oblikovati tudi odloženi prihodki iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL). Le-te zavarovalnica izračuna tako, da najprej izračuna znesek, ki ga bo obračunala v prvih treh letih, ga razdeli na vsako od teh let (na tretjine, saj obračunava stroške linearno), nato pa vsakega izmed treh zneskov linearno odloži skozi celotno obdobje.

7.3.13. 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.

Višina jubilejne nagrade, ki bo predvidoma izplačana se izračuna po kolektivni pogodbi, ki pravi, da delavcu pripada jubilejna nagrada v višini:

- za 10 let delovne dobe pri zadnjem delodajalcu v višini ene izhodiščne plače I. tarifnega razreda te kolektivne pogodbe (362,53 EUR),
- za 20 let delovne dobe pri zadnjem delodajalcu v višini ene in pol izhodiščne plače I. tarifnega razreda te kolektivne pogodbe (543,80 EUR),
- za 30 let delovne dobe pri zadnjem delodajalcu v višini dveh izhodiščnih plač I. tarifnega razreda te kolektivne pogodbe (725,06 EUR),
- za 40 let delovne dobe pri zadnjem delodajalcu v višini dveh in pol izhodiščne plače I. tarifnega razreda te kolektivne pogodbe (725,06 EUR).

Višina odpravnine je prav tako določena s kolektivno pogodbo in sicer pripada delavcu v primeru upokojitve oziroma odpovedi pogodbe o zaposlitvi odpravnina v višini dveh povprečnih mesečnih plač v republiki Sloveniji (=1.500,00 EUR) za pretekle tri mesece oziroma v višini dveh povprečnih mesečnih plač delavca za pretekle tri mesece, če je to za delavca ugodneje. Pri tem je predpostavljeno, da je povprečna bruto plača vsakega delavca za pretekle tri mesece enake kot njegova bruto plača.

Ne glede na spol je upoštevana upokojitvena starost 65 let.

Po podatkih SURS-a (vzetih iz spletne strani, obdobje: januar 2008 - september 2012) znaša povprečna letna rast bruto plač 2,50%, v izračunu je upoštevano 3,00%, zaradi predpostavke, da bo v podjetju verjetno plača rastla malo hitreje. Povprečna letna stopnja inflacije v obdobju december 2011 – november 2012 znaša 2,46% in v zadnjih 3 mesecih 2,6%, kar je tudi upoštevano v izračunu. Tako je neto rast plač, upoštevana v izračunu kot prihodnja rast plač enaka 0,40%.

Pri izračunu je za smrtnost upoštevana tablica umrljivosti v Sloveniji, 2000-2002.

Za diskontiranje denarnih tokov je upoštevana obrestna mera 3,0%. Le-ta je uporabljena glede na smernice skupine v katero spada zavarovalnica.

Predvidena fluktuacija (verjetnost da se zamenja delodajalec) zaposlenih je narejena na podlagi predpostavljenih vrednosti in je upoštevana le v odvisnosti od starosti, ne pa spola ali trajanja zaposlitve, in sicer kot kaže tabela:

starost (X)	fluktuacija
16	4,0%
17	3,9%
18	3,8%
19	3,7%
20	3,6%
21	3,5%
22	3,4%
23	3,3%
24	3,2%
25	3,1%
26	3,0%
27	2,9%
28	2,8%
29	2,7%
30	2,6%
31	2,5%
32	2,4%
33	2,3%
34	2,2%
35	2,1%
36	2,0%
37	1,9%
38	1,8%
39	1,6%
40	1,4%
41	1,2%
42	1,0%
43	0,8%
44	0,6%
45	0,4%
46	0,2%
>47	0,0%

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.

7.3.14. Obveznosti iz poslovanja

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.

7.3.14.1. 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.

7.3.15. Davki

Zavarovalnica je zavezanica za davek od dohodka pravnih oseb v Republiki Sloveniji. Zavarovalnica pripravlja obračun davka od dohodka pravnih oseb na podlagi slovenske zakonodaje iz tega področja in na podlagi rezultatov, izkazanih v izkazu poslovnega izida, ugotovljenega po mednarodnih standardih računovodskega poročanja z upoštevanjem trenutno veljavnih davčnih stopenj, ki za leto 2012 predstavlja 18%.

Obveznosti in terjatve zavarovalnice iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ter terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov so nefinančne obveznosti zavarovalnice.

Glede na pretekla obdobja poslovanja z negativnim izidom zavarovalnica ne oblikuje odloženih davkov.

7.3.16. Prihodki

Prihodki zavarovalnice obsegajo čiste prihodke od zavarovalnih premij, prihodke od naložb, druge zavarovalne prihodke ter druge prihodke iz poslovanja.

7.3.16.1. Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del.

Kosmate obračunane zavarovalne premije ne vključujejo morebitnega davka od prometa zavarovalnih poslov.

Pozavarovalni del kosmatih obračunanih zavarovalnih premij se izračuna na podlagi določil sklenjene pozavarovalne pogodbe in pripozna v istem obdobju, kot je pripoznana kosmata obračunana zavarovalna premija, na katero je pozavarovalni del vezan.

7.3.16.2. Prihodki od naložb

Prihodke od naložb sestavljajo prihodki za obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prihodki iz naslova tečajnih razlik, drugi finančni prihodki in pozitivna sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Prihodki od naložb se evidentirajo ločeno glede na vir naložb.

Prihodki od obresti finančnih naložb se obračunajo z uporabo efektivne obrestne mere.

7.3.16.3. Drugi zavarovalni prihodki

Med drugimi zavarovalnimi prihodki so izkazani prihodki iz naslova dejanskih provizij, ki jih zavarovalnica zaračuna v skladu z veljavnimi pogodbami.

7.3.17. Odhodki in stroški

Odhodki zavarovalnice obsegajo spremembo zavarovalno – tehničnih rezervacij, čiste stroške škod, odhodke od naložb, obratovalne stroške, druge zavarovalne odhodke in druge odhodke iz poslovanja, ki so v izkazu poslovnega izida prikazani po naravnih vrstah. Pripoznajo se na dan obračuna in ne na dan plačila v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin.

7.3.17.1. 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.

7.3.17.2. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

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

7.3.17.3. Drugi zavarovalni odhodki

Med drugimi zavarovalnimi odhodki zavarovalnica izkazuje odhodke za provizije, ki jih zavarovalnici lahko obračunavajo poslovni partnerji.

7.3.17.4. Drugi odhodki

Med drugimi odhodki zavarovalnica izkazuje odhodke za tečajne razlike, popravke in odpise vrednosti osnovnih sredstev.

7.3.17.5. Obratovalni stroški

Med obratovalnimi stroški zavarovalnica izkazuje stroške pridobivanja zavarovanj ter neposredne administrativne stroške, kot so stroški amortizacije sredstev potrebnih za obratovanje, stroški dela, stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostale

obratovalne stroške, tj. stroške materiala in ostalih storitev po naravnih vrstah. Med stroški pridobivanja zavarovanj so izkazani stroški posredniških provizij.

7.3.17.6. Odhodki naložb

Odhodki naložb obsegajo odhodke iz oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb, druge finančne odhodke ter negativno spremembo poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Odhodki od naložb se evidentirajo ločeno glede na vir naložb na dan obračuna.

7.4. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zavarovalnica je že po svoji naravi izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: kreditno, likvidnostno in tržno tveganje (obrestno valutno in cenovno tveganje). Poleg izpostavljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so zavarovalnice izpostavljene tudi operativnim tveganjem.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti stabilno in dolgoročno poslovanje ter zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem.

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 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 držav z visoko bonitetno oceno. Zavarovalnica kreditno tveganje spremlja redno, mesečno oz. po potrebi.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju	V EUR	
	2012	2011
Finančne naložbe	14.986.553	12.336.618
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	66.961	59.538
Terjatve in druga sredstva	48.916	43.430
Denarna sredstva	802.325	822.681
Skupaj	15.904.755	13.262.267

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo			V EUR
Struktura po državah	Bonitetna ocena	2012	2011
Avstrija	AAA	943.505	954.757
Belgija	AA	789.403	584.514
Finska	AAA	434.057	423.477
Francija	AA+	698.048	708.325
Nemčija	AAA	515.138	524.833
Italija	BBB+		194.978
Nizozemska	AAA	283.567	294.576
Poljska	A-	195.087	198.628
Portugalska	A-		136.769
Slovaška	A	702.915	300.975
Slovenija	A-	919.844	1.643.059
Španija	A-	0	196.313
Skupaj		5.481.563	6.161.202

Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			V EUR
	2012	2011	
VP države članice	5.607.345	3.032.989	
Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	3.892.919	3.140.573	
Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	4.727	1.854	
Skupaj	9.504.990	6.175.416	

Leta 2012 je bila največja posamična izpostavljenost ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. do Unicredit Bank Austria AG v višini 5.607.345 EUR ter Pioneer Investments Praga v višini 3.892.919 EUR.

Na dan 31.12.2012 je bilo stanje terjatev do zavarovalcev 57.950 EUR, pri čemer je zavarovalnica oblikovala za 33.882 EUR popravka vrednosti terjatev. ERGO Življenjska 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).

Terjatve do zavarovalcev po starostni strukturi			V EUR
	2012	2011	
Življenjska zavarovanja	6.068	8.801	
Nezapadle	6.068	8.801	
Zapadlo od 30 do 90 dni	0	0	
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	51.882	34.021	
Nezapadle	9.477	18.739	
Zapadlo od 30 do 90 dni	24.353	11.797	
Zapadlo od 90 do 180 dni	15.917	2.628	

Zapadlo od 180 do 270 dni	2.135	858
Skupaj	57.950	42.822

7.4.2. Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj

Finančna sredstva na dan 31.12.2012	V EUR			
	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	9.504.990			9.504.990
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		2.417.715	3.063.848	5.481.563
Posojila in terjatve	18.000	6.068	14.392	38.460
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj			447.945	
Sredstva pozavarovateljev		66.961		
Druge sredstva				
Denar in denarni ustrezniki	8.463	300.354	493.508	802.325
Skupaj	9.531.453	2.791.098	4.082.552	16.405.103

Obveznosti na dan 31.12.2012	V EUR			
	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb				11.939.884
Kosmate matematične rezervacije	9.354.240	1.073.726		10.427.966
Kosmate škodne rezervacije		11.215		11.215
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.298.173	202.530	1.500.703
Ostale obveznosti	1.624	29.899	449.966	481.489
Kapital			3.983.730	3.983.730
Skupaj	9.355.864	2.413.013	4.838.756	16.405.103

Iz zgornje tabele so razvidne kosmate vrednosti rezervacij kritnih skladov zavarovalnice v povezavi z razčlenjenimi obveznostmi iz zavarovalnih pogodb. Ob upoštevanju čistih vrednosti rezervacij premoženje kritnih skladov pokriva pričakovane obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Obvladovanje zavarovalnih finančnih tveganj je potrobno opisano v točki 4.1.2.

7.4.3. Likvidnostno tveganje

Zavarovalnica z viri in naložbami upravlja tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izvaja politiko likvidnosti v skladu z ZZavar, poleg tega pa sledi tudi smernice lastnikov, obvladovanje likvidnostnih tveganj je opisano v točki 4.2.1.

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 uresničeni,
- 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 31.12.2011					V EUR
	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				6.175.416	6.175.416
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	2.259.796	1.872.001	2.029.406		6.161.202
Denar in denarni ustrezniki	822.682				822.682
Druga sredstva	342.060		73.965		416.025
Skupaj	3.424.538	1.872.001	2.029.406	6.249.381	13.575.325
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb				7.912.601	7.912.601
Obveznosti do zaposlencev	40.478			71.686	112.164
Ostale obveznosti	266.712				266.712
Kapital				5.283.848	5.283.848
Skupaj	307.190			13.268.135	13.575.325

Zapadlost postavk bilance stanja na dan 31.12.2012					V EUR
	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				9.504.990	9.504.990
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.826.829	2.414.262	1.240.473		5.481.563
Denar in denarni ustrezniki	802.325				802.325
Druga sredstva	563.823		52.402		616.225
Skupaj	3.192.977	2.414.262	1.292.875	9.504.990	16.405.103
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb				11.939.884	11.939.884
Obveznosti do zaposlencev	19.887			75.308	95.195
Ostale obveznosti	386.294				386.294

Kapital		3.983.730	3.983.730
Skupaj	406.181	15.998.922	16.405.103

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 2012 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 2011		V EUR?
	Sprememba predpostavke	Vpliv na IPI
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	+100bp	51.168
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	-100bp	-51.168
Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2011		
	Sprememba predpostavke	Vpliv na višino kapitala
Sprememba obrestne mere	+100bp	2.777
Sprememba obrestne mere	-100bp	-2.777
Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2012		
	Sprememba predpostavke	Vpliv na IPI
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	+100bp	59.476
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	-100bp	-59.476
Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2012		
	Sprememba predpostavke	Vpliv na višino kapitala
Sprememba obrestne mere	+100bp	51.169
Sprememba obrestne mere	-100bp	-51.169

7.4.4.1. 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.

7.4.4.2. Lastni viri

Namen in cilj politike ERGO Življenjske 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 Življenjska zavarovalnica d.d. lastna sredstva nalaga v naslednje visoko likvidne naložbe:

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

ERGO Življenjska 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 Življenjske 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 2012 je zavarovalnica izvedla nakup obveznic držav članic Evropske unije. Gre za obveznice Avstrije, Slovaške, Belgije in Slovenije.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v letu 2012 sklepala depozite na odpoklic, pri čemer je bila dogovorjena obrestna mera. Obrestna mera depozita na odpoklic se v letu 2012 ni bistveno spremenila, vendarle pa se je zmanjšala iz 0,30 % na 0,10 % 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 skozi celotno leto 2012 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.

31.12.2011	Razpoložljivi kapital (EUR) – 31.12.2011	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	5.281.937	3.500.000	1.781.937	151%
Skupaj	5.281.937	3.500.000	1.781.937	151%

31.12.2012	Razpoložljivi kapital (EUR) – 31.12.2012	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	3.982.923	3.500.000	482.923	114%
Skupaj	3.982.923	3.500.000	482.923	114%

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. Zavarovalnica je skozi celotno leto 2012 izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti.

7.4.6. Obvladovanje operativnega tveganja

Ključni dejavniki operativnega tveganja v ERGO Življenjski 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.

7.4.7. Koncentracija tveganj

Pomemben vidik zavarovalnega tveganja je izpostavljenost dodatni koncentraciji tveganja.

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. Zavarovalnica je v tem primeru izpostavljena predvsem spremembam v smrtnosti, ki bi se lahko negativno odrazile na pričakovanih obveznostih.

	smrt - 2012	smrt - 2011	index 2012/11	nezg. smrt - 2012	nezg. smrt - 2011	index 2012/11	nezg. inval.- 2012	nezg. inval.- 2011	index 2012/11
zavarovalna vsota v 000 EUR	konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.	
<=50	98,22	98,00	100,23	53,56	55,20	97,02	85,83	92,00	93,29
<=100	1,47	1,90	77,26	43,76	42,40	103,21	12,84	7,50	171,18
<=150	0,31	0,10	309,04	2,68	2,40	111,74	1,33	0,50	266,29

Tabela: Koncentracija izpostavljenosti pri naložbenih življenjskih zavarovanjih glede na znesek in tip kritja

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. Zanimivo je videti, da so zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost skoncentrirane pri 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okrog 50.000 EUR. Zavarovalne vsote za nezgodno smrt so skoncentrirane v višinah okrog 80.000 EUR in okrog 20.000 EUR, ter med 50.000 EUR in 60.000 EUR. Tabela spodaj 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 manj kot 11% zavarovalnih vsot, ki presegajo ta znesek in manj kot 5% takšnih ki presegajo 30.000 EUR.

starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2011	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2011	index 2012/2011
20-25	2,33%	1,28%	182,24%
26-30	11,22%	11,25%	99,77%
31-35	24,81%	25,22%	98,39%
36-40	22,58%	22,21%	101,68%
41-45	14,64%	14,87%	98,44%
46-50	12,00%	11,62%	103,28%
51-55	5,68%	6,14%	92,50%
56-60	4,06%	4,53%	89,55%
61-65	2,50%	2,68%	93,35%
65-	0,17%	0,21%	80,49%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

starostna skupina	% riziko življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2012	% riziko življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2011	index 2012/2011
20-25	6,04%	4,30%	140,55%
26-30	23,70%	21,56%	109,94%
31-35	29,15%	31,74%	91,83%
36-40	19,59%	22,12%	88,56%
41-45	10,84%	8,59%	126,24%
46-50	6,82%	6,92%	98,49%
51-55	2,87%	3,42%	83,97%
56-60	0,69%	1,11%	61,78%
61-65	0,30%	0,24%	125,02%
65-	0,00%	0,00%	-

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev riziko življenjskih zavarovanj

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev in spolu za življenjska zavarovanja pokaže, da je največji delež zavarovanj po številu in višini zavarovalnih vsot v starosti od 31 do 35 let, pri čemer je čez 85% vseh pogodb in izpostavljenosti tveganjem (prevzetih tveganj) za zavarovance med starostjo 25 in 50 let. V primerjavi z letom prej je zavarovalnica povečala delež zavarovancev mlajših od 30 let. Starostna struktura portfelja je torej dokaj ugodna in homogena glede na spol, pri čemer je sestava portfelja takšna, da je približno 40% žensk in 60% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

Starostna skupina	% števila pogodb	% zavarovalnih vsot za smrt
20-25	2,33%	1,88%
26-30	11,22%	12,44%
31-35	24,81%	27,08%
36-40	22,58%	24,01%
41-45	14,64%	14,48%
46-50	12,00%	8,93%
51-55	5,68%	4,08%
56-60	4,06%	4,48%
61-65	2,50%	2,50%
65-	0,17%	0,12%

Tabela: Starostna struktura portfelja

7.5. POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

7.5.1. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva	Programska oprema v EUR
Nabavna vrednost	
1. januarja 2011	3.805
Neposredna povečanja-investicije	685
Stanje 31. decembra 2011	4.490
Popravek vrednosti	
1. januarja 2011	1.471
Amortizacija v letu	1.108
Stanje 31. decembra 2011	2.579
Sedanja vrednost 31. decembra 2011	1.911
Neopredmetena sredstva	Programska oprema v EUR
Nabavna vrednost	
1. januarja 2012	4.490
Neposredna povečanja-investicije	0
Stanje 31. decembra 2012	4.490
Popravek vrednosti	
1. januarja 2012	2.579
Amortizacija v letu	1.104
Stanje 31. decembra 2012	3.683
Sedanja vrednost 31. decembra 2012	807

Iz zgornje tabele so razvidna neopredmetena sredstva v lasti ERGO Življenjske zavarovalnice d.d.; sredstva niso zastavljena.

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupajv EUR
Nabavna vrednost			
Stanje 31. decembra 2011	52.578	82.543	135.121
1. januarja 2012	52.578	82.543	135.121
Neposredna povečanja-investicije	1.736		1.736
Stanje 31. decembra 2012	54.314	82.543	136.857
Popravek vrednosti			
Stanje 31. decembra 2011	42.133	20.934	63.067
1. januarja 2012	42.133	20.934	63.067
Amortizacija v letu	8.638	13.556	22.195
Stanje 31. decembra 2012	50.771	34.491	85.262
Sedanja vrednost 31. decembra 2011	10.445	61.609	72.054
Sedanja vrednost 31. decembra 2012	3.543	48.052	51.595

Iz zgornje tabele so razvidna opredmetena osnovna sredstva v lasti ERGO Življenjske zavarovalnice d.d.; sredstva niso zastavljena.

7.5.2. Finančne naložbe

	2012	2011
V posojila in depozite	0	0
Razpoložljive za prodajo	5.481.563	6.161.202
Skupaj	5.481.563	6.161.202

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2012	2011
Začetno stanje 1. januar	6.161.202	4.072.387
Nakupi	1.603.725,87	3.698.545
Prodaje	-135.622	-438.330
Zapadla	-2.400.100	-1.276.605
Prihodki od obresti	141.975	106.643
Sprememba poštene vrednosti	110.382	-1.438
Končno stanje 31. december	5.481.563	6.161.202

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2012, ne izkazuje naložb v povezana podjetja. Naložbe v zavarovalnici sodijo v Level 1. Vse naložbe so ovrednotene po poštenih vrednostih.

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

	2012	2011
VP države članice	5.607.344	3.032.989
Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	3.892.919	3.140.573
Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	4.727	1.854
Skupaj	9.504.990	6.175.416

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 Quadrat.

7.5.4. Finančne naložbe v korist zavarovancev življenjskih zavarovanj

	2012	2011
VP države članice	2.417.715	245.253
Skupaj	2.417.715	245.253

V zgornji tabeli so prikazane finančne naložbe razpoložljive za prodajo in predstavljajo naložbo v državne obveznice držav članic EU.

Terjatve	2012	2011
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	57.950	42.822
Popravek vrednosti terjatev	-33.882	-19.498
Druge terjatve	14.392	10.203
Terjatve do zaposlenih	70	43
Terjatve za predujme	8.900	7.900
Terjatve do državnih in drugih institucij	2.260	2.260
Druge kratkoročne terjatve	3.162	
Skupaj	38.460	33.527
Kratkoročne terjatve:	27.300	23.367
Dolgoročne terjatve:	11.160	10.160

Oblikovani so bili ustrezni popravki vrednosti terjatev, zato ocenjujemo, da je njihova poštena vrednost enaka knjigovodski vrednosti. Oblikovani popravek vrednosti se je glede na preteklo leto povečal za 14.383 EUR.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev	2012	2011
Začetno stanje	19.498	28.619
Oblikovanje	14.383	0
Odprava	0	9.121
Končno stanje	33.882	19.498

7.5.5. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

	2012	2011
Kritni sklad življenjskih zavarovanj		
Denarna sredstva	47.976	269.361
Depoziti na odpoklic	252.378	0
Skupaj	300.354	269.361
Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem		
Denarna sredstva	8.463	63.810
Depoziti na odpoklic	0	0
Skupaj	8.463	63.810
Lastni viri		
Denarna sredstva	493.480	489.489
Depoziti na odpoklic	28	21
Skupaj	493.508	489.510
Skupaj	802.325	822.681

7.5.6. Kapital

Osnovni kapital zavarovalnice 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.

	2012	2011
Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
Kapitalske rezerve	3.700.000	1.200.000
Presežek iz prevrednotenja - AFS	110.382	-1.438
Zadržani čisti poslovni izid	-4.214.713	-2.178.831
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.411.939	-2.035.883
Kapital	3.983.729	5.283.848

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja	2012	2011
Začetno stanje	-1.438	-30.176
Negativno vrednotenje	-111.834	-96.800
Pozitivno vrednotenje	223.656	125.538
Končno stanje	110.382	-1.438

7.5.7. Druge rezervacije

Obveznosti za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi

	2012	2011
Začetno stanje	71.686	28.413
Zmanjšanja	0	0
Povečanja	31.557	43.273
Končno stanje	103.243	71.686

Vrste rezervacij	2012	2011
Rezervacije za Jubilejne nagrade	1.379	979
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	73.928	54.798
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	27.936	15.909
	103.243	71.686

7.5.8. Zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije

	2012	2011
Kosmate matematične rezervacije	1.073.726	519.424
Kosmate škodne rezervacije	11.215	32.000
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.298.173	1.167.246
Zavarovalno tehnične rezervacije	2.383.114	1.718.670

Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev

	2012	2011
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	9.354.240	6.109.274
Rezervacije iz naslova odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL)	202.531	84.656
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev	9.556.771	6.193.930

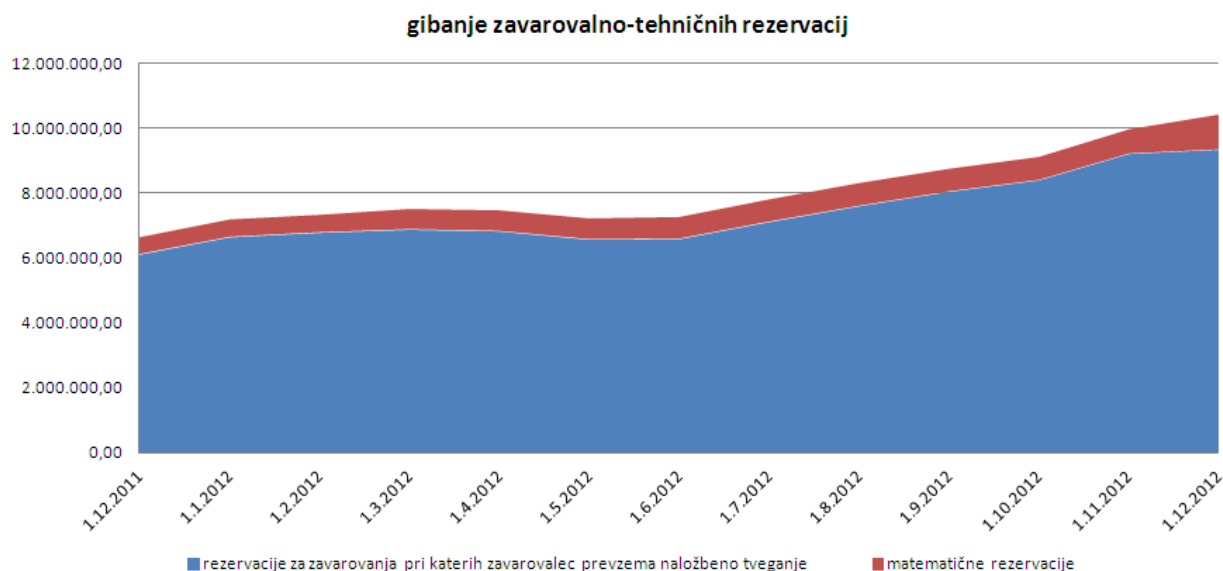
V zgornji tabeli so prikazane postavke kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

7.5.8.1. Analiza gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

Analiza višine zavarovalno tehničnih rezervacij prikaže stabilno rast matematičnih rezervacij. To kaže na konstantno rast portfelja riziko življenjskih zavarovanj. V avgustu in septembru je zaznati padec rezervacij za zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje. To je rezultat padca vrednosti enot skladov na kapitalskih trgih. Na drugi strani je močno rast od

aprila do junija in v decembru moč pripisati izdaji produktov z omejenim obdobjem trženja in enkratnim plačilom premije. Ti produkti so močno zvišali premijo in vplivali na rast rezervacije, kot že omenjeno. Stornacije in odkupi so bili ves čas v mejah normale in niso imeli večjega vpliva na gibanje matematičnih ali drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

datum	rezervacije za zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	matematične rezervacije	matematične rezervacije skupaj
31.12.2011	6.109.274,04	519.424,03	6.628.698,08
31.1.2012	6.645.232,72	533.345,93	7.178.578,65
28.2.2012	6.786.535,25	536.955,63	7.323.490,88
31.3.2012	6.880.475,12	623.982,16	7.504.457,28
30.4.2012	6.828.925,20	633.309,83	7.462.235,03
31.5.2012	6.572.305,39	638.544,72	7.210.850,10
30.6.2012	6.587.892,23	668.354,54	7.256.246,77
31.7.2012	7.116.174,27	685.779,48	7.801.953,75
31.8.2012	7.606.283,72	701.116,31	8.307.400,03
30.9.2012	8.053.837,35	696.189,74	8.750.027,09
31.10.2012	8.406.529,18	711.993,76	9.118.522,94
30.11.2012	9.222.876,38	749.421,73	9.972.298,11
31.12.2012	9.354.239,88	1.073.726,00	10.427.965,88



7.5.8.2. Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, vezanih na enote investicijskih skladov - matematične rezervacije

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

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

7.5.8.3. 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; 7.3.12)

Škodne rezervacije znašajo skupaj 11.215,00 EUR. Popis škod ni dal škodnega primera, ki bi bil neobračunan in prijavljen (RBNS = 0). Tako so škodne rezervacije v celoti enake rezervacijam za še neprijavljene škode (IBNR).

7.5.9. Obveznosti iz poslovanja

	2012	2011
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.465	137.037
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	29.899	59.557
Obveznosti za odmerjeni davek	3.471	12.111
Skupaj	41.835	208.705

Največji delež obveznosti predstavljajo obveznosti iz pozavarovanja do pozavarovatelja v višini 29.899 EUR, obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in sicer iz naslova vplačanih enkratnih premij zavarovalcev življenjskih zavarovanj v višini 1.624 EUR ter obveznost do posrednikov v višini 6.841 EUR, preostali del pa predstavljajo obveznosti iz ter obveznost za davek na dodano vrednost zadnjega kvartala 2012 ter obveznost za davek od prometa zavarovalnih poslov meseca decembra 2012.

7.5.10. Ostale obveznosti

	2012	2011
Ostale obveznosti		
- Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	19.887	18.575
- Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	13.934	10.599
- Vnaprej vračunani stroški in odhodki	247.755	47.409
- Druge kratkoročne obveznosti	54.833	21.903
Skupaj	336.409	98.486

Ostale obveznosti predstavljajo obveznosti za decembrske plače in prispevke izplačane v januarju 2013, obveznosti do dobaviteljev, največji delež pa pripada vnaprej vračunanim stroškom, ki se nanašajo na leto 2012, vendar računi še niso bili prejeti ter vračunanim stroškom nagrad uprave.

7.5.11. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij		
	2012	2011
Življenjska zavarovanja	172.294	261.212
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3.026.266	3.246.242
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-62.200	-75.231
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.136.360	3.432.223

7.5.12. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki		
	2012	2011
Prihodki od provizij	397.016	411.626
Prihodki od izstopne provizije ob prekinitvi	4.783	5.748
Prevrednotovalni poslovni prihodki		9.120
Skupaj	401.799	426.494

Prihodki od provizij predstavljajo alfa stroški, začetni administrativni stroški, administrativni stroški ter upravljalški stroški.

Prihodki od izstopne provizije predstavlja zaračunano provizijo ob odstopu ali odkupu iz zavarovanja.

7.5.13. Prihodki od naložb

Prihodki od naložb		
	2012	2011
Prihodki od obresti-VP	141.975	106.643
Prihodki od obresti-TRR	2.737	7.013
Prihodki od obresti-Depoziti	4.681	7.321
Prevrednotovalni fin. prihodki v zvezi z naložbami	1.597.307	388.046
Drugi finačni prihodki (provizija)	52.853	23.798
SKUPAJ	1.799.552	532.821

Največji delež prevrednotovalnih finančnih prihodkov v višini 1.597.307 EUR predstavljajo čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zaradi rasti vrednosti tečaja.

7.5.14. Odhodki od naložb

	2012	2011
Prevrednotovalni finančni odhodki	515.673	905.811
Izgube iz prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	1.146	3.827
Izgube ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	39.988	28.861
Drugi finančni odhodki	5.667	0
SKUPAJ	562.474	938.499

Največji delež prevrednotovalnih finančnih odhodkov predstavljajo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 515.673 EUR zaradi padca vrednosti tečaja.

7.5.15. Neto prihodki od naložb

	2012	2011
Prihodki naložb	1.799.552	532.821
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	141.974	106.643
- Finančne naložbe v posojila in depozite	7.418	14.334
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.650.160	411.844
Odhodki naložb	562.474	938.499
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ter razpoložljive za prodajo	556.807	938.499
- Drugi finančni odhodki	5.667	0
Neto prihodki (odhodki) od naložb	1.237.078	-405.678

7.5.16. Čisti odhodki za škode

	2012	2011
Obračunani kosmati zneski škod	-257.355	-253.993
- Iz življenjskih zavarovanj	-10.000	0
- Iz naložbenih zavarovanj	-247.354	-253.993
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	20.785	59.086
Delež pozavarovatelja na škodah	7.093	19.000
Skupaj	-229.477	-175.907

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

	2012	2011
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-3.909.718	-2.395.457
Skupaj	-3.909.718	-2.395.457

7.5.18. Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	2012	2011
Stroški provizij	153.955	210.162
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	23.299	25.753
Stroški dela		
Plače	578.028	416.700
Socialno in pokojninsko zavarovanje	84.183	72.894
Ostali stroški dela	46.752	104.676
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	5.297	5.184
Ostali obratovalni stroški		
Obratovalni materialni stroški	0	0
Najemnine	63.079	63.016
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	22.538	23.790
Stroški plačilnega prometa	18.079	11.358
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	396.565	271.365
Zavarovalne premije	4.566	5.517
Stroški reklame, propagande, reprezentance	37.966	29.687
Stroški drugih storitev	84.714	92.219
Skupaj	1.519.021	1.332.320

Obratovalni stroški

	2012	2011
Stroški pridobivanja zavarovanj	153.955	210.162
Obratovalni stroški	1.365.066	1.122.158
Skupaj	1.519.021	1.332.320

Stroški povezani z revizijsko družbo

	2012	2011
Strošek izobraževanja	0	4.848
Revidiranje letnega poročila	26.064	18.462
Skupaj	26.064	23.310

7.5.19. Drugi zavarovalni odhodki

	2012	2011
Popravek vrednosti terjatev	14.383	0
Izguba od prodaje osnovnih sredstev	0	17.834
Odhodki od provizij	397.016	411.626
Skupaj	411.399	429.460

7.5.20. 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 2012 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.

V letu 2012 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:

- 14.109 EUR s strani ERGO Austria International services
- 113.790 EUR s strani ERGO Insurance services
- 28.922 EUR s strani ERGO Versicherungsgruppe AG
- 4.566 EUR s strani ERGO zavarovalnice, podružnice v Sloveniji

Na dan 31.12.2012 je zavarovalnica imela odprto obveznost do ERGO Versicherungsgruppe AG v višini 28.922 EUR.

7.5.21. Prejemki članov uprave

V letu 2012 za člane nadzornega sveta ni bilo izplačil. Prejemki razkriti v tabeli prikazujejo letne prejemke predsednika uprave in prejemke dveh članic uprave.

Bruto prejemki članov uprave		
	2012	2011
Plače	188.180	161.658
Predsednik uprave g. Kocič	82.319	0
Članica uprave ga. Kovačič	11.062	71.658
Članica uprave ga. Soklič	94.800	90.000
Regres	15.000	14.167
Predsednik uprave g. Kocič	0	0
Članica uprave ga. Kovačič	7.500	6.667
Članica uprave ga. Soklič	7.500	7.500
Bonitete	18.577	11.051
Predsednik uprave g. Kocič	6.998	0
Članica uprave ga. Kovačič	6.584	5.093
Članica uprave ga. Soklič	4.995	5.958
Nagrada	32.600	36.800
Predsednik uprave g. Kocič	0	0
Članica uprave ga. Kovačič	8.240	8.000
Članica uprave ga. Soklič	24.360	28.800
Skupaj	254.358	223.676
Bruto obveznosti do članov uprave		
	2012	2011
Plače		
Predsednik uprave g. Kocič	7.500	0
Članica uprave ga. Kovačič	7.500	6.667
Članica uprave ga. Soklič	7.500	7.500
Skupaj	22.500	14.167

7.5.22. Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni bilo pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na postavke računovodskih izkazov in zaradi katerih bi bilo treba popraviti računovodske izkaze za poslovno leto 2012 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti.

S 01.03.2013 je predhodna članica uprave Marija Soklič postala Direktorica sektorja za finance, računovodstvo in kontroling.

7.5.23. Prikaz pozavarovalnega izida

	2012	2011
Prihodki	-62.200	-75.231
Delež pozavarovalne premije	-62.200	-75.231
Odhodki	3.001	4.584
Delež pozavarovatelja na škodah	7.093	19.000
Sprememba pozavarovalnega deleža ZTR	-4.092	-14.416
Pozavarovalni izid	-59.199	-70.647

7.5.24. Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2012 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 12 ljudi, od tega 8 s polnim delovnim časom in 4 osebe s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na 31.12.2012:

Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2012
VIII.	3
VII.	5
VI.	0
V.	4
Skupaj	12

7.5.25. Popravek napake

Ob redni letni reviziji računovodskih izkazov je bilo ugotovljeno, da je zavarovalnica za rezervacije iz naslova odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL) zniževala stroške namesto povečevala. Zaradi te ugotovitve so se popravljali tudi računovodski izkazi za leto 2011, učinek ugotovljene napake pa je posledično vplival tudi na izkaze 2012.

- Vpliv na izkaz poslovnega izida

	2012	popravljen 2011	revidirano 2011
SPREMEMBA ZTR ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-3.909.719	-2.395.457	-2.226.144
Sprememba kosmatih MR	-3.673.971	-2.226.144	-2.226.144
- knjižba popravka URL	-235.748	-169.313	
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-1.176.191	-2.035.883	-1.866.570
- knjižba popravka URL	-235.748	-169.313	

- Vpliv na bilanco stanja

	31.12.2012	popravljen 2011	revidirano 2011
KAPITAL	3.983.729	5.283.848	5.453.161
4. Zadržani čisti poslovni izid	-4.214.713	-2.178.831	-2.178.831
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	-4.045.401	-2.178.831	-2.178.831
- knjižba popravka URL- efekt 2011	-169.313		
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-1.411.939	-2.035.882	-1.866.570
vnos čistega poslovnega izida iz IPI	-1.411.939	-1.866.569	-1.866.569
- knjižba popravka URL - efekt 2011		-169.313	
ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	9.556.771	6.193.930	6.024.618
MR KSNT+URL	9.151.710	6.024.618	6.024.618
- knjižba popravka URL	405.061	169.313	

7.5.26 Izkaz denarnih tokov

Zavarovalnica pripravlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi. Ločeno so prikazani denarni tokovi pri poslovanju, denarni tokovi pri naložbenju ter denarni tokovi pri financiranju.

Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljeni s posredno metodo, pri kateri se popravlja poslovni izid z učinki poslov, ki nimajo denarne narave (spremembe zavarovalno –tehničnih in drugih rezervacij, amortizacijo, spremembe vrednosti finančnih naložb, popravkov vrednosti terjatev in podobno).

Denarni tokovi pri naložbenju prikazujejo na eni strani izdatke za pridobitev neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in finančnih naložb ter na drugi strani prejeme od obresti ter od odtujitve finančnih naložb.

8 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2012 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 15 do 89 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 1.1.2012 do 31.12.2012.

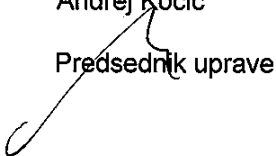
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in ob upoštevanju Mednarodnih standardov računovodskega poročanja za leto 2012.

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, 13.06.2013

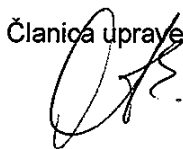
Andrej Kocič

Predsednik uprave



Andreja Kovačič

Članica uprave



9 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet ERGO Živiljenjske zavarovalnice je v letu 2012 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom zavarovalništvu ter Statutom zavarovalnice.

Nadzorni svet se je v letu 2012 sestel skupaj na šestih sejah. Od tega dve korespondenčni in štiri redne.

Revizijska komisija se je v letu 2012 sestala na 2. sejah.

Nadzorni svet je preko celega leta tekoče preverjal, spremljal in nadzoroval poslovanje ter vodenje družbe tudi na podlagi poročil in dodatnih gradiv. Nadzorni svet posledično ugotavlja, da je bilo sodelovanje uprave in nadzornega sveta v poslovnem letu 2012 ustrezno.

Poročilo nadzornega sveta temelji na veljavni zakonodaji in aktih družbe, sprejeti in ustrezni politiki predlagani s strani uprave, potrjeni na sejah nadzornega sveta. Temelji pa tudi na sprejetem letnem poročilu in potrjenih ter revidiranih računovodskih izkazih.



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ERGO Življenjska zavarovalnica, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ERGO Življenjska zavarovalnica, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, 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 posloводства za računovodske izkaze

Posloводство 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost 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 pripravljanim 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 posloводства 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 Življenjska zavarovalnica, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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.

Katarina Sitar Šuštar
pooblaščenka revizorka
partner

Ljubljana, 13. junij 2013

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 31.12.2012. 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 je bila 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.

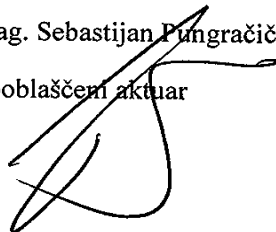
Po mojem mnenju ERGO Zavarovalnica na dan 31.12.2012 vodi primerne evidence za dolgoročna zavarovanja. Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij in višina premij so primerne za zagotavljanje trajnega izpolnjevanja obveznosti zavarovalnice, višina zavarovalno-tehničnih rezervacij pa je oblikovana v skladu z zakonodajo.

Višina minimalnega kapitala za potrebe dolgoročnih zavarovanj zavarovalnice je ustrezna in zavarovalnica na dan 31.12.2012 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ptuj, dne 25.03.2013

mag. Sebastijan Pungračič, 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.

9.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2012

	31.12.2012	popravek 31.12.2011
SREDSTVA	16.405.103	13.575.325
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	807	1.911
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	807	1.911
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	5.800.931	6.220.760
III. Druge finančne naložbe	5.733.970	6.161.223
1. Dolgoročne finančne naložbe	5.481.563	6.161.202
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	5.481.563	6.161.202
2. Kratkoročne finančne naložbe	252.406	21
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	252.406	21
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v		
VI. sozavarovanje	66.961	59.538
b) iz matematičnih rezervacij	64.962	53.446
c) iz škodnih rezervacij	1.999	6.091
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.504.990	6.175.416
D. Terjatve	38.460	33.527
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.068	23.324
1. Terjatve do zavarovalcev	24.068	23.324
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	14.392	10.203
4. Druge kratkoročne terjatve	5.492	2.303
5. Dolgoročne terjatve	8.900	7.900
E. Razna sredstva	601.514	894.715
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	51.595	72.054
1. Oprema	51.595	72.054
II. Denarna sredstva	549.919	822.661
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	458.401	248.996
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	447.945	239.093
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	10.456	9.903
OBVEZNOSTI	16.405.103	13.575.325
A. Kapital	3.983.730	5.283.848
I. Vpoklicani kapital	5.800.000	5.800.000
1. Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
II. Kapitalske rezerve	3.700.000	3.700.000
IV. Presežek iz prevrednotenja	110.382	-1.438
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	110.382	-1.438
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami		
V. Zadržani čisti poslovni izid	-4.214.713	-2.178.831
Preneseni čisti poslovni izid		
Popravek URL 2010+2011		
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.411.939	-2.035.882
Čisti poslovni izid poslovnega leta		
Popravek URL 2012		
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	2.383.114	1.718.670

II.	Kosmate matematične rezervacije	1.073.726	519.424
III.	Kosmate škodne rezervacije	11.215	32.000
VI.	Druge kosmate zavarovalno tehnične rezervacije	1.298.173	1.167.246
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		9.556.770	6.193.930
D.	1. Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.354.240	6.109.274
	Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.354.240	6.109.274
	napaka URL	-202.530	-84.656
	popravek URL 2010-2012	405.061	169.313
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	75.308	71.686
	1. Rezervacije za pokojnine	75.308	71.686
G.	Druge obveznosti	130.490	259.782
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.465	137.037
	1. Obveznosti do zavarovalcev	1.624	114.491
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	6.841	22.547
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	29.899	59.557
	2. Obveznosti za pozavarovalne premije	29.899	59.557
VI.	Ostale obveznosti	92.126	63.188
	b/ Ostale kratkoročne obveznosti	92.126	63.188
	1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	19.887	18.277
	4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0
	5. Druge kratkoročne obveznosti	72.238	44.911
H.	Pasivne časovne razmejitev	275.691	47.409
	1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	275.691	47.409
J.	Zunajbilančna evidenca	0	0

9.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2012

	1 - 12/2012	popravek 12/2011	1-
A. Izkaz izida iz drugih zavarovanj (razen življenjskih in zdravstvenih)			
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.136.360		3.432.223
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.198.560		3.507.454
4. Obračunane pozavarovalne premije	-62.200		-75.231
II. Prihodki naložb	202.245		144.775
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)	202.245		144.775
2.2. Prihodki od obresti	149.393		120.977
2.3. Drugi prihodki naložb	52.853		23.798
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0		0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	52.853		23.798
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.597.307		388.046
V. Čisti odhodki za škode	229.477		175.907
1. Obračunani kosmati zneski škod	257.355		253.993
- 3. Obračunani deleži pozavarovateljev	-7.093		-19.000
± 4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-20.785		-59.086
± 5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del			
± VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.040.645		3.562.703
1. Sprememba matematičnih rezervacij	3.909.718		2.395.457
1.1. Sprememba kosmatih rezervacij	3.787.752		2.211.729
± 1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža	4.092		14.416
± 2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	130.927		1.167.246
± 2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	130.927		1.167.246
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0		0
VIII. Čisti obratovalni stroški	1.519.021		1.332.320
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	362.807		355.910
± 2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-208.852		-145.748
3. Drugi obratovalni stroški	1.365.066		1.122.158
3.1 Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	23.299		25.753
3.2 Stroški dela	708.964		594.270
3.2.1 Plače zaposlenih	578.028		416.700
3.2.2 Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	84.183		72.894
3.2.3 Drugi stroški dela	46.752		104.676
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	5.296		5.184
3.4 Ostali obratovalni stroški	627.507		496.951
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb			0

	1 - 12/2012	popravek 12/2011	1-
IX. Odhodki naložb	46.801		32.700
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	5.667		0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	41.134		32.700
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	515.673		905.800
- XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice	65.388		102.416
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-1.481.093		-2.146.801
C. Izkaz izida iz zdravstvenih zavarovanj			0
Ca. Izkaz izida iz dopolnilnih zavarovanj			0
D. Izračun čistega izida zavarovalnice			0
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.IX)			0
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-1.481.093		-2.146.801
V. Donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	65.388		102.416
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	411.399		411.626
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	411.399		411.626
XI. Drugi prihodki iz zavarovanj	401.799		426.494
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	401.799		426.494
XII. Drugi prihodki in odhodki			0
1. Drugi odhodki	0		17.834
2. Drugi prihodki	13.367		11.468
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	-1.411.939		-2.035.883
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			0
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-1.411.939		-2.035.883
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj			0
XIV. Davek iz dobička			0
XV. Odloženi davek			0
XV. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	-1.411.939		-2.035.883
E. Izračun vseobsegajočega donosa			0
I. Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi	-1.411.939		-2.035.883
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)			0
III. Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	-1.411.939		-2.035.883

9.3. 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	135.104	0	135.104
Prihodki od drugih naložb	135.104		135.104
2.2. Prihodki od obresti	99.839		99.839
- v drugih podjetjih	99.839		99.839
2.3. Drugi prihodki naložb	35.265		35.265
2.3.2. Drugi finančni prihodki	35.265		35.265
- v drugih podjetjih	35.265		35.265
ODHODKI NALOŽB	32.688	0	32.688
Izgube pri odtujitvah naložb	32.688		32.688
RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	102.416	0	102.416

9.4. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

	2012	2011
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-1.411.939	-2.035.883
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	110.382	-1.438
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	110.382	-1.438
4.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	110.382	-1.438
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-1.301.557	-2.034.445

9.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	2012	2011
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke poslovnega izida	1.254.526	1.726.406
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	3.136.360	3.432.223
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	71.002	41.013
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-250.262	-243.993
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.702.574	-1.452.315
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz	-41.134	-32.688
Drugih virov	-41.134	-32.688
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)	0	-17.834

b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	841.076	338.047
	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-744	21.177
	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	0	0
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	474.692	301.784
	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-128.572	33.755
	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-29.658	27.663
	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	257.220	8.951
	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	268.138	-55.283
	Denarni tok pri poslovanju (a+b)	2.095.602	2.064.453
	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	4.215.710	3.514.222
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na	200.113	167.962
	Naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	29.944	6.750
	Druge naložbe	170.169	161.212
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	2.265.597	1.574.860
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	78.000
	Drugih virov	2.265.597	1.496.860
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz	1.750.000	1.771.400
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	Drugih virov	1.750.000	1.771.400
	Izdatki pri naložbenju	-6.584.076	-7.815.243
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-685
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz	-1.736	-57.953
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	Drugih virov	-1.736	-57.953
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	-3.803.250	-6.206.605
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.199.523	-2.810.235
	Drugih virov	-1.603.727	-3.396.370
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.779.090	-1.550.000
	Drugih virov	-2.779.090	-1.550.000
	Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.368.366	-4.301.021
	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	Prejemki pri financiranju	0	2.500.000
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	2.500.000
	Pribitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0	2.500.000
	KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
	Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-272.763	272.432
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	822.682	550.249
	KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	549.919	822.681
	Denarna sredstva po BS na dan 31.12.2012	549.919	822.682

9.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednote nja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid poslovneg a leta	VII. Lastni deleži	Skupaj kapital
Začetno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	3.700.000		-1.439		-4.214.713		5.283.848
Vseobsegajoči donos poslovnega leta						-1.411.939		-1.411.939
Vpis (ali vplačilo) novega kapitala								
Druge prerazporeditve sestavlin kapitala				111.820	-4.214.713	4.214.713		111.820
Končno stanje v poslovnem obdobju	5.800.000	3.700.000	0	110.382	-4.214.713	-1.411.939	0	3.983.730
Bilančni dobiček / (izguba)						-5.626.652		

9.7. PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube na dan 31.12.12

			v EUR	
			2012	2011
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-1.411.939	-2.035.883
b)	Preneseni čisti dobiček(+)/prenesena čista izguba (-)		-4.214.713	-2.178.831
e)	Bilančni dobiček (a+b+c-d), ki ga skupščina razporedi:		-5.626.652	-4.214.713
-	za prenos v naslednje leto		-5.626.652	-4.214.713

9.8. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2012

	31.12.12	31.12.11
SREDSTVA	9.531.454	6.253.673
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	0	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.504.990	6.175.416
C. Terjatve	18.000	14.447
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.000	14.447
1. Terjatve do zavarovalcev	18.000	14.447
E. Razna sredstva	8.463	63.810
II. Denarna sredstva	8.463	63.810
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
G. Zunajbilančna evidenca	0	0
OBVEZNOSTI	9.531.454	6.253.673
A. Kapital	0	0
B. Podrejene obveznosti	0	0
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.354.240	6.109.274
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih	0	0
F. Druge obveznosti	177.214	144.400
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	177.214	144.400
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.624	114.491
b/ Ostale kratkoročne obveznosti	0	0
5. Druge kratkoročne obveznosti	175.590	29.909
H. Pasivne časovne razmejitve	0	0
Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
I. Druge obveznosti	0	0
J. Zunajbilančna evidenca	0	0

**9.9. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH
ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2012 do
31.12.2012**

	1 - 12 / 2012	1 - 12 / 2011	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.982.571	3.208.166	93
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.637.740	406.895	402
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah			
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	1.637.740	406.895	402
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2. Prihodki od obresti	40.434	18.848	215
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	1.597.307	388.046	412
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.597.307	388.046	412
2.3.2. Drugi finančni prihodki			
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			
4. Dobički pri odtujitvah naložb			
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	216.060	175.845	123
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	216.060	175.845	123
1.1. z izstopom iz zavarovanja	205.392	170.940	120
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
1.3. s smrtjo zavarovanca	10.669	4.905	218
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	3.244.966	1.991.985	163
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	3.244.966	1.991.985	163
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	352.581	362.819	97
1. Obračunani vstopni stroški	298.271	296.647	101
2. Izstopni stroški	-4.783	5.748	-83
3. Provizija za upravljanje	59.093	60.423	98
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	515.673	905.800	57
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki			
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	515.673	905.800	57
4. Izgube pri odtujitvah naložb			
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	291.032	178.613	163

9.10. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2012

	31.12.12	31.12.11
SREDSTVA	2.791.098	610.981
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	2.737.054	0
III. Druge finančne naložbe	2.670.093	245.253
1. Dolgoročne finančne naložbe	2.417.715	245.253
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.417.715	0
2. Kratkoročne finančne naložbe	252.378	0
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	252.378	245.253
VI. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	66.961	59.538
b) iz matematičnih rezervacij	64.962	
- iz škodnih rezervacij	1.999	59.538
D. Terjatve	6.068	36.830
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.068	8.877
1. Terjatve do zavarovalcev	6.068	8.877
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	0	27.953
4. Druge kratkoročne terjatve	0	27.953
E. Razna sredstva	47.976	269.361
II. Denarna sredstva	47.976	269.361
OBVEZNOSTI	2.791.098	610.981
A. Kapital		0
C. Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	2.383.114	272.912
II. Kosmate matematične rezervacije	1.073.726	181.826
III. Kosmate škodne rezervacije	11.215	91.086
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	1.298.173	0
2. Druge rezervacije	1.298.173	0
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih		
G. Druge obveznosti	29.899	35.864
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	3.970
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	3.970
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	29.899	31.894
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	29.899	31.894
VI. Ostale obveznosti	378.084	302.205
- Ostale kratkoročne obveznosti	378.084	302.205

**9.11. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU
OD 01.01.2012 DO 31.12.2012**

	1 - 12 / 2012	1 - 12 / 2011	Indeks
I. Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	153.789	224.057	69
1. Obračunane zavarovalne premije	153.789	224.057	69
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	2.437	3.587	68
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	2.437	3.587	68
2.2. Prihodki od obresti	2.437	3.587	68
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)			
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki			
2.3.2. Drugi finančni prihodki			
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			
4. Dobički pri odtujitvah naložb			
III. Drugi prihodki od zavarovanja	233.750	219.371	107
IV. Odhodki za škode (1+2)	13.417	62	21.584
1. Obračunani zneski škod	34.202	59.148	58
2. Sprememba škodnih rezervacij	-20.785	-59.086	35
V. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-689.322	-365.341	189
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	-689.322	-365.341	189
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-689.322	-365.341	189
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)			
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
VI. Odhodki za bonuse in popuste			
VII. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	79.304	109.323	73
1. Začetni stroški	39.653	54.555	73
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	39.651	54.768	72
VII. a. Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	32.468	28.478	114
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	9.215	9.362	98
3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	23.253	19.115	122
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	397	439	90
3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	12.077	10.123	119
3.2.1. Plače zaposlenih	9.846	7.098	139
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.434	1.242	115
3.2.3. Drugi stroški dela	796	1.783	45
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	0	88	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	10.779	8.465	127
VIII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki			
IX. Drugi čisti zavarovalni odhodki			
X. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V – VI - VII – VIII – IX)	-392.066	-27.712	1.415
X. a. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V – VI - VII.a – VIII – IX)	-345.230	53.134	-650

