
2013

Letno poročilo



ERGO

Zavarovati pomeni razumeti.

Spoštovani,

Navkljub še vedno trajajočemu kriznemu obdobju smo v letu 2013 dosegli boljši rezultat obračunane kosmate zavarovalne premije v primerjavi s preteklimi leti, zahvaljujoč razširitvi ponudbe za stranke atraktivnih naložbenih življenjskih zavarovanj.

Nadaljevali smo dobro že nekaj let trajajoče partnerstvo z banko UniCredit Bank in na področju trženja življenjskih zavarovanj pričeli sodelovati tudi s slovensko Sberbank 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. Poleg bančnega zavarovalništva pa smo se v letu 2013 lotili poglobljenega sodelovanja z zavarovalno zastopniškimi družbami in z nekaterimi pričeli prav tako intenzivno sodelovati na področju trženja življenjskih zavarovanj.

Za stranke UniCredit Bank in v sodelovanju z banko smo ponudbo že v začetku leta 2013 razširili z naložbenim življenjskim zavarovanjem z enkratnim plačilom premije, vezanim 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.

Poleg tega smo v septembru 2013 zaključili z razvojem življenjskega zavarovanja za primer smrti – ERGO Protect, ki smo ga pričeli v jeseni tržiti preko prodajne mreže UniCredit Bank, nekaj kasneje pa tudi preko mreže zunanjih zastopnikov in zastopniških družb. Veseli nas, da se stranke zavedajo, ne samo naložbenih možnosti, temveč tudi dejstva, da je zavarovanje v kakršnikoli časih, še posebej pa v skrbi za najbližje, za vsakega izmed nas pomembna varovalka v vsakdanjem življenju, še zlasti v primerih, ko lahko pride do najhujšega.

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.

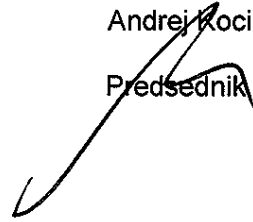
Kot zavarovalnica rastemo, zaposlenih je vedno več, vedno več pa je tudi strank – zavarovalcev, ki nam zaupajo, za kar se vsem še posebej zahvaljujemo. In kot do sedaj se bomo tudi v prihodnje trudili ostati našim zvestim strankam najboljši partner na področju zaščite premoženja in življenja.

Ob tem se še enkrat zahvaljujem vsem dosedanjim strankam, kot tudi strankam, ki so se nam pridružile v letu 2013, prav tako pa se zahvaljujem vsem zaposlenim v naši družbi, ki so, skrbijo in bodo tudi v prihodnje skrbeli za zadovoljstvo strank in uspeh družbe z aktivno udeležbo pri načrtovanju in realizaciji zastavljenih ciljev ter za nemoten potek dela in reševanje zahtevkov. Ne gre pa brez prodajne mreže – svetovalcev partnerskih UniCredit Bank in Sberbank na eni strani, ter zunanjih zastopniških družb na drugi, kajti brez njihove podpore ne bi dosegli rezultatov, ki smo jih, zato iskrena zahvala tudi njim. Hvala vsem, ki skupaj z nami predstavljajo ERGO in zavarovalne produkte.

Veliko uspehov tudi v prihodnje.

Andrej Kocič

Predsednik uprave

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a cursive 'K' and a final flourish.

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	9
1.5.	Pričakovan prihodnji razvoj zavarovalnice	9
1.6.	Poslovanje zavarovalnice v letu 2013	9
1.7.	Dogodki po datumu poročanja	10
1.8.	Odločbe regulatorjev oz. nadzornih organov	10
2	UPRAVA DRUŽBE	11
2.1.	Uprava družbe v sestavi:	11
2.2.	Vizija, poslanstvo, cilji	11
2.3.	Zaposleni in organizacijska struktura	11
3	POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2013	13
3.1.	Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2013	13
3.2.	Gospodarska rast	13
3.3.	Inflacija	15
3.4.	Brezposelnost	15
3.5.	Zavarovalništvo	16
3.6.	Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2013	17
3.7.	Informacijska podpora	17
3.8.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice	18
3.9.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice	19
4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	21
4.1.	Obvladovanje zavarovalnih tveganj	21
4.1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	22
4.1.2.	Kritno premoženje in kritni skladi	22
4.1.3.	Pozavarovanje	23
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	25
4.1.4.2.	Obvladovanje zavarovalnih tveganj	26
4.1.4.3.	Koncentracija tveganj	27
4.2.	OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ	31
4.2.1.	Likvidnostno tveganje	31
4.2.2.	Kreditno tveganje	31
4.2.3.	Operativno tveganje	31
4.2.4.	Tržno tveganje	32
4.2.5.	Valutno tveganje	33
4.2.6.	Obrestno tveganje	33
4.3.	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	33

5	RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ŽIVLJENJSKE ZAVAROVALNICE D.D.	35
6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	40
6.1.	POROČEVALSKA ENOTA	40
6.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV	40
6.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP	40
6.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	40
6.2.3.	Uporaba ocen in presoj	41
6.2.4.	Funkcijska in predstavitevna valuta	41
6.2.5.	Novi in prenovljeni MSRP	42
6.3.	RAČUNOVODSKE USMERITVE	51
6.3.1.	Neopredmetena sredstva	51
6.3.2.	Opredmetena osnovna sredstva	51
6.3.3.	Finančne naložbe	52
6.3.4.	Naložbe zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	53
6.3.5.	Poštena vrednost	54
6.3.6.	Slabitev sredstev	55
6.3.7.	Terjatve in obveznosti iz pozavarovanja	57
6.3.8.	Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	57
6.3.9.	Denar in denarni ustrezniki	58
6.3.10.	Kapital	58
6.3.11.	Zavarovalne pogodbe	59
6.3.12.	DAC in URL	60
6.3.13.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	60
6.3.14.	Rezervacije za zaposlene	65
6.3.15.	Obveznosti iz poslovanja	66
6.3.16.	Davki	67
6.3.17.	Prihodki	67
6.3.18.	Odhodki in stroški	68
6.4.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	69
6.4.1.	Kreditno tveganje	69
6.4.2.	Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj	71
6.4.3.	Likvidnostno tveganje	72
6.4.4.	Tržno tveganje	74
6.4.5.	Obvladovanje tveganja kapitalske ustreznosti	76
6.4.6.	Obvladovanje operativnega tveganja	77
6.4.7.	Koncentracija tveganj	78
6.5.	POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	79
6.5.1.	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	79
6.5.2.	Finančne naložbe	81
6.5.3.	Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	82
6.5.4.	Terjatve	89
6.5.5.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	90
6.5.6.	Kapital	90
6.5.7.	Druge rezervacije	91
6.5.8.	Zavarovalno tehnične rezervacije	93
6.5.9.	Obveznosti iz poslovanja	94
6.5.10.	Ostale obveznosti	94
6.5.11.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	95
6.5.12.	Drugi zavarovalni prihodki	95

6.5.13.	Prihodki od naložb.....	95
6.5.14.	Odhodki od naložb	95
6.5.15.	Neto prihodki od naložb.....	96
6.5.16.	Čisti odhodki za škode.....	96
6.5.17.	Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	96
6.5.18.	Obratovalni stroški po naravnih vrstah	97
6.5.19.	Drugi zavarovalni odhodki.....	97
6.5.20.	Posli s povezanimi osebami.....	98
6.5.21.	Prejemki članov uprave.....	99
6.5.22.	Dogodki po datumu poročanja	100
6.5.23.	Prikaz pozavarovalnega izida	100
6.5.24.	Izobrazbena struktura zaposlenih	100
6.5.25.	Izkaz denarnih tokov	101
7	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	102
8	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA.....	103
9	POROČILO NADZORNEGA SVETA	104
10	REVIZORJEVO POROČILO	105
11	Mnenje pooblaščenega aktuarja	106
12	PRILOGA 1 - RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009.....	107
KAZALNIKI POSLOVANJA PO SKLEPU AZN		108
12.1.	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2013	115
12.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2013	122
12.3.	OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA.....	124
12.4.	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	124
12.5.	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	124
12.6.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	126
12.7.	PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA.....	126
12.8.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2013	127
12.9.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2013 do 31.12.2013.....	128
12.10.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2013	129
12.11.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01.2013 DO 31.12.2013	130

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 31.12.2013 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.

Trženje zavarovalnih produktov se v pretežnem delu izvaja preko prodajne mreže partnerskih bank UniCredit Banka Slovenija d.d. in Sberbank banka d.d., dodatno pa je zavarovalnica v letu 2013 pričela poslovno sodelovanje tudi z nekaterimi zavarovalno zastopniškimi družbami.

Primarno se tržijo naložbena življenjska zavarovanja z vplačilom obročne ali enkratne premije, v kratkem pa bo ponudba dodatno razširjena z življenjskim zavarovanjem za primer rizika smrti. Ponudbo zavarovanj za vse sedanje in bodoče prodajne partnerje bomo tudi v prihodnje sprotno prilagajali in dopolnjevali.

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 31.12.2013 so:

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

Nadzorni svet je na 22. seji dne 28.2.2013 zamenjal takratnega člana g. Josepha Kreiterlinga z novo zunanjo članico ga. Tatjano Habjan. V letu 2013 se je komisija sestala štirikrat.

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 prihodnje bo zavarovalnica pospešeno razvijala nove produkte življenjskih zavarovanj ter aktivno nadaljevala z vzpostavljanjem sodelovanja z zavarovalno zastopniškimi družbami in s pridobivanjem novih zavarovancev.

Svoje produkte bo zavarovalnica tržila preko obstoječe bančne mreže lokalne UniCredit Bank in Sberbank banke d.d. 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 ne tvegane naložbe, in sicer v obveznice, katerih izdajateljice so države članice Evropske unije. Strukturo 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 nadaljnjo 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 2013

Tudi v letu 2013 smo na področju trženja nadaljevali s številnimi aktivnostmi. V začetku leta smo pričeli s sodelovanjem na področju trženja naložbenih življenjskih zavarovanj tudi s slovensko Sberbank banko d.d. in tako razširili poslovanje preko bančnega zavarovalništva.

V sodelovanju z UniCredit Bank smo v januarju našim skupnim strankam ponudili novo izdajo naložbenega zavarovanja z vplačilom enkratne premije z zjamčenim donosom, za katerega smo zaradi uspešne prodaje predčasno zaključili vpisno obdobje.

Poleg tega smo v sodelovanju z UniCredit Bank za stranke privatnega bančništva razvili naložbeno življenjsko zavarovanje, vezano na lokalno upravljane strategije. Prvi rezultati so bili vidni že v drugi polovici leta in veseli nas, da je banka uspela svojim strankam predstaviti skupni produkt kot odlično zavarovalno naložbeno možnost plemenitenja finančnih presežkov.

Druga polovica leta je prinesla tudi nov produkt – riziko življenjsko zavarovanje (zavarovanje za primer smrti), ki smo ga najprej ponudili strankam UniCredit Bank.

Poleg tega pa smo tudi v letu 2013 z UniCredit Bank organizirali t.i. ERGO dneve, ki so se odvijali v obdobju od oktobra do decembra 2013 in doprinesli k uspešnemu zaključku poslovnega leta.

Kot zavarovalnica rastemo in zato smo poleg bančnega zavarovalništva pričeli sodelovanje z zunanjimi poslovnimi partnerji, ki so za zavarovalnico tržili izključno naložbena življenjska zavarovanja. Tudi v prihodnje nameravamo naše sodelovanje razširiti preko zunanjih partnerjev, in jim ponuditi tudi druge oblike zavarovanj.

Zavarovalni produkti ERGO-a so se v letu 2013 oglaševali izključno preko UniCredit Bank in njene prodajne mreže, prav tako pa tudi preko zunanjih zastopnikov in drugih partnerjev, za kar smo poskrbeli predvsem z informacijami v obliki brošur in z objavo informacij na spletnih straneh zavarovalnice.

1.7. Dogodki po datumu poročanja

Po zaključku poslovnega leta ni bilo vplivnih dogodkov, ki bi vplivali na spremembo poslovnih izkazov. Agencija za zavarovalni nadzor je zavarovalnici 20.11.2012 izdala odredbo o odpravi kršitev. Zavarovalnica je pretežni del ugotovljenih nepravilnosti pravočasno odpravila v letu 2013 (odločba Agencije za zavarovalni nadzor z dne 12.6.2013) z Agencijo za zavarovalni nadzor pa bo preostanek ugotovljenih nepravilnosti odpravila v letu 2014. Zavarovalnica je v letu 2014 dosegla dogovor z AZN, da bodovse nepravilnosti, ugotovljene v odločbi, odpravljene v letu 2014. Zavarovalnica bo do vzpostavitve popolne funkcionalnosti procesa izvajala dodatne kontrole z obstoječim informacijskim sistemom.

1.8. Odločbe regulatorjev 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.

Družba je tako notranji reviziji kot nadzornemu svetu v letu 2013 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 12.06.2013 odločbo št. 40105-1022/2013-47,42 na podlagi Poročila o odpravi ugotovljenih kršitev (iz 1. in 2. točke izreka) odredbe z dne 20.11.2012.

2 UPRAVA DRUŽBE

2.1. Uprava družbe v sestavi:

g. Andrej Kocič, predsednik uprave
ga. Andreja Kovačič, članica uprave

2.2. Vizija, poslanstvo, cilji

Tudi v prihodnje je družba osredotočena na širitev poslovne mreže, ki poleg partnerskih bank pomembno doprinese k razvoju in uspešnemu poslovanju.

Poslanstvo ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. ostaja tudi v prihodnje nespremenjeno. 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.

2.3. Zaposleni in organizacijska struktura

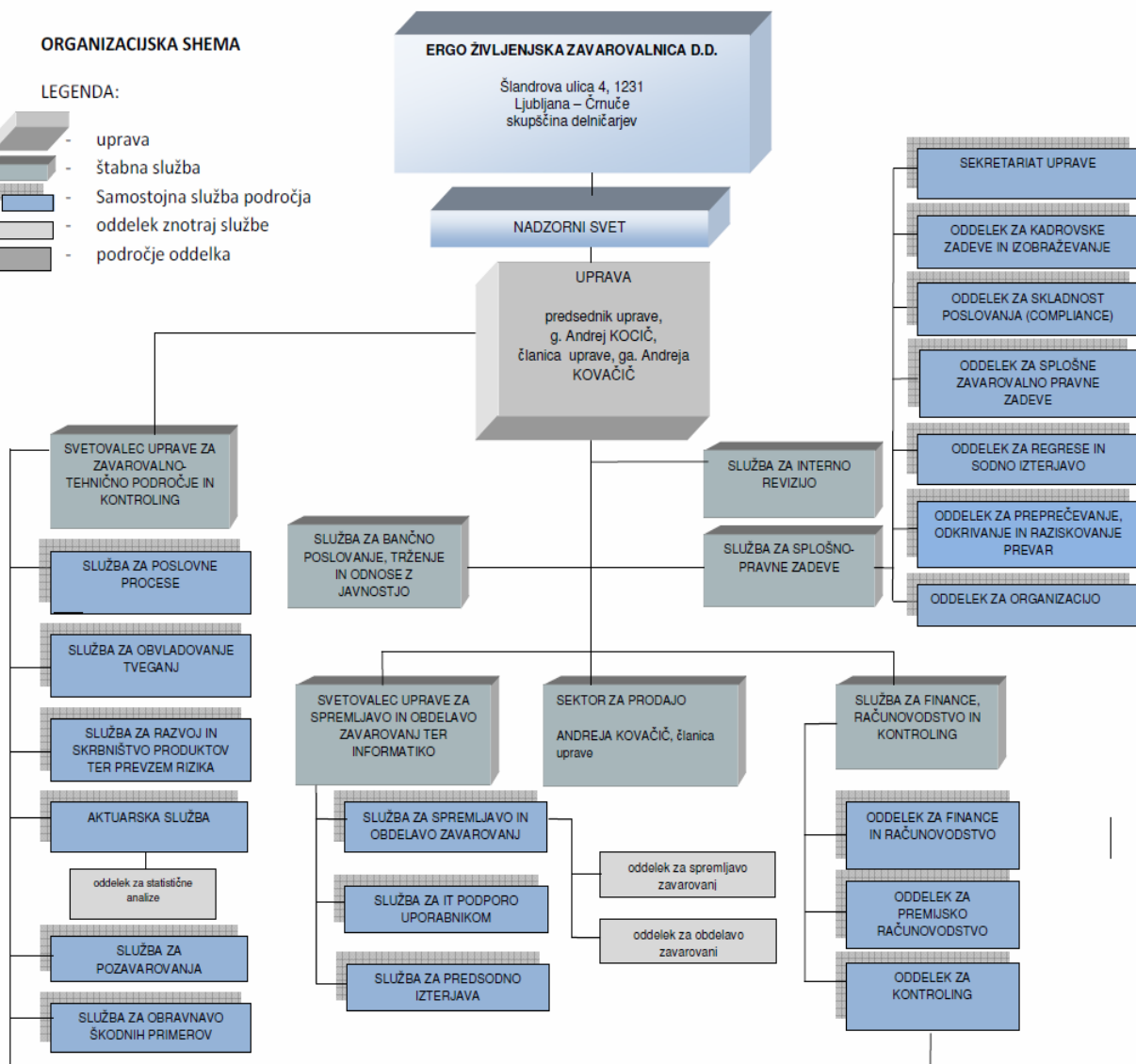
Na dan 31.12.2013 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 18 ljudi, od tega 4 s polnim delovnim časom in 14 oseb s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih po stopnji izobrazbe na 31.12.2013:	
Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2013
Doktorat (IX)	1
Magisterij (VIII)	2
Visoka (VII)	7
Višja (VI)	3
Srednja (V)	5
Skupaj	18

ORGANIZACIJSKA SHEMA

LEGENDA:

-  - uprava
-  - štabna služba
-  - Samostojna služba področja
-  - oddelek znotraj službe
-  - področje oddelka



3 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2013

3.1. Splošni oris gospodarstva in zavarovalništva v letu 2013

Leto 2013 so makroekonomsko okolje v Sloveniji zaznamovali predvsem sanacija najbolj izpostavljenih bank, problemi plačilne nesposobnosti, slabšanje cenovne konkurenčnosti, izboljšanje stroškovne konkurenčnosti, skromna rast cen, slabšanje razmer na trgu dela in rast izvoza ter gradbeništva. Na Ljubljanski borzi smo v primerjavi z letom poprej zabeležili dvig delniških tečajev.

3.2. Gospodarska rast

Slovenski bruto domači proizvod na prebivalca po kupni moči je do leta 2011 upadel na 84% povprečja EU oziroma za 7 odstotnih točk glede na leto 2008, ko je bil zaostanek za EU najmanjši. Nazadovanje v času krize je posledica slabosti preteklih razvojnih odločitev, ki niso privedle do prilagoditve slovenske družbe spremenjenim razmeram v mednarodnem okolju in s tem oslabile sposobnost slovenske ekonomije za absorpcijo šokov. Negativno tveganje za gospodarsko rast predstavlja predvsem zelo nizka inflacija, ki bi lahko vplivala na zvišanje realnih obrestnih mer ter posledično povečanje stroškov servisiranja javnega in zasebnega dolga. Ključno za izboljšanje zaupanja, oživitev kreditiranja ter zmanjšanje prelivanja tveganj med bankami in javnimi financami je nadaljevanje sedanjih usmeritev denarne in fiskalne politike, okrepitev strukturnih reform in vzpostavitev bančne unije.

Bruto domači proizvod (BDP) se je v četrtem četrtletju 2013 v primerjavi z istim četrtletjem leta 2012 povečal za 2,1 odstotka. Po prvi oceni se je BDP v letu 2013 zmanjšal za 1,1 odstotka. Sezoni in koledarju prilagojen BDP se je v četrtem četrtletju 2013 glede na prejšnje četrtletje povečal za 1,2 odstotka, glede na četrto četrtletje 2012 pa se je povečal za 1,9 odstotka. K rasti so največ prispevale bruto investicije, torej bruto investicije v osnovna sredstva ter spremembe zalog, skupaj 3,3 odstotne točke. Bruto investicije v osnovna sredstva so se povečale za 5,9 odstotka; najbolj so se povečale investicije v zgradbe in objekte, za 11,1 odstotka, in to predvsem na račun gradnje inženirskih objektov. Povečale so se tudi investicije v opremo in stroje, tokrat za 2,9 odstotka.

	Tekoče, mio EUR ¹⁾	Realna rast v %, č / č-4
2013, IV	8.966	2,1
2013, III	9.141	-0,5
2013, II	9.044	-1,4
2013, I	8.124	-4,6

Napovedi za rast (upad) BDPja se gibljejo od -2,5% (EBRD) do -0,7% (BSI) za leto 2014, medtem ko so napovedi za 2015 bolj svetle in sicer od 0,4% (Umar) do 1,4% (BSI).

Med kazalniki gospodarske aktivnosti v Sloveniji se je v drugi polovici leta 2013 nadaljevala rast izvoza in še izraziteje gradbeništva. Od junija do novembra se je vrednost opravljenih gradbenih del povečala za več kot četrtno, najbolj v gradnji inženirskih objektov. Še vedno pa kazalnik ni dosegel niti polovice ravni iz leta 2008. Izvoz blaga se je novembra zmanjšal, a ostaja višji kot v začetku leta in je edini kazalnik, ki presega raven iz leta 2008. Proizvodnja predelovalnih dejavnosti in prihodek v trgovini na drobno sta od začetka leta praktično stagnirala, pri čemer se je v zadnjih mesecih proizvodnja predelovalnih dejavnosti nekoliko povečala, tako da je bil novembra le prihodek v trgovini na drobno pod ravno iz začetka leta. Kazalnik razpoloženja v gospodarstvu se je po polletni stagnaciji v začetku leta 2014 nekoliko izboljšal.

Tekoči račun plačilne bilance je bil v enajstih mesecih lani precej višji (2.073,0 mio EUR) kot v enakem obdobju leta 2012 (1.103,2 mio EUR). K temu je prispeval predvsem znatno višji blagovni presežek. Višji je bil tudi presežek v storitveni menjavi in nižji primanjkljaj v bilanci faktorskih dohodkov, primanjkljaj v bilanci tekočih transferov pa je bil višji.

Decembrski podatki slovenskega bančnega sistema so bili močno zaznamovani z začetkom sanacije najbolj izpostavljenih bank. Obseg kreditov domačih nebančnih sektorjev se je na mesečni ravni skrčil kar za 3,3 mrd EUR, kar je bilo v veliki meri posledica prenosa dela slabih bančnih terjatev (3,2 mrd EUR) na DUTB.

Konec leta 2012 je bila sprejeta nova pokojninska zakonodaja, ki podaljšuje obdobje delovne aktivnosti, zaustavlja padanje pokojnin in v srednjeročnem obdobju stabilizira izdatke zanje. V letu 2013 so bile sprejete spremembe v regulaciji trga dela za zmanjšanje segmentacije in povečanje fleksibilnosti trga dela. Začela se je izvajati reforma sistema socialnih transferjev, ki je znatno spremenila in v nekaterih primerih zaostрила pogoje za upravičenost do socialnih prejemkov ter znižala izdatke zanje. Gre za pomembne sistemske spremembe, ki izboljšujejo delovanje teh sistemov in njihovo vzdržnost.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2013 in primerjava z letom 2012:

	2013	2012
Rast BDP	-1,1%	-2,3%
Inflacija	0,7%	2,7%
Rast povprečne bruto mesečne plače	0,7% (dec/dec)	-0,7% (dec/dec)
Registrirana brezposelnost	13,5%	13,0%

Viri:

http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2014/EO0114_s.pdf

http://www.ess.gov.si/trg_dela/trg_dela_v_stevilkah/stopnja_registrirane_brezposelnosti

http://www.umar.gov.si/informacije_za_javnost/obvestila_in_sporocila_za_javnost/obvestilo/zapi_si/obcutno_povecanje_gospodarske_aktivnosti_v_zadnjem_cetrletju_2013/1/

http://www.stat.si/novica_prikazi.aspx?ID=6087

3.3. Inflacija

Po podatkih Statističnega urada RS je v letu 2013 medletna inflacija v Sloveniji znašala 0,7%. Tako nizka rast cen je rezultat nadaljnega znižanja gospodarske aktivnosti in poslabšanja razmer na trgu dela, kar je se je odrazilo tudi na umirjenem gibanju osnovne inflacije, ki je v letošnjem letu nihala okoli enega odstotka.

K inflaciji v letu 2013 so prispevale predvsem višje cene hrane in energentov (skupaj okoli 0,5 odstotne točke), ki so ob odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja v letošnjem letu prispevale manj kot v enakem obdobju lani (1,4 odstotne točke), ter storitev (0,2 odstotne točke). Rast cen so tudi v letu 2013 zaznamovali ukrepi na davčnem področju, kljub dvigu DDV v juliju 2013, ki je po oceni UMARja k inflaciji prispeval okoli 0,7 odstotne točke, pa je bila inflacija letos znatno nižja kot lani (2,7%).

V evrskem območju je bila inflacija v letu 2013 po zadnji oceni Eurostata 0,8% (feb/feb).

Viri:

http://www.umar.gov.si/informacije_za_javnost/obvestila_in_sporocila_za_javnost/obvestilo/zapi_si/inflacija_v_letu_2013_najnizja_v_obdobju_po_osamosvojitvi/1/

http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-28022014-BP/EN/2-28022014-BP-EN.PDF

3.4. Brezposelnost

Trg dela se je v celotnem obdobju od leta 2009 do leta 2012 prilagajal nizki ravni gospodarske aktivnosti z zmanjševanjem obsega zaposlenosti, v letu 2013 pa tudi z realnim znižanjem plač.

V letu 2013 se je na Zavodu na novo prijavilo 108.344 brezposelnih oseb, kar je 1,4% več kot leta 2012. Največ oseb se je prijavilo, ker so izgubile zaposlitev za določen čas (54.004), prijavilo se je še 19.071 iskalcev prve zaposlitve ter 21.628 trajno presežnih delavcev oz. stečajnikov. V primerjavi z letom 2012 se je na Zavodu prijavilo za 17,2% več iskalcev prve zaposlitve, 6,1% več brezposelnih po izteku zaposlitev za določen čas, trajno presežnih delavcev in stečajnikov pa se je prijavilo za 12,6% manj.

Medletna primerjava strukture kaže, da so se zaradi neugodnih zaposlitvenih razmer, ki so še zlasti prizadele mlade, v obdobju enega leta povečali delež brezposelnih žensk, delež iskalcev prve zaposlitve, s tem pa tudi delež brezposelnih v starosti od 15 do 29 let. Večjo kategorijo so decembra 2013 predstavljale tudi brezposelne osebe v starosti od 30 do 39 let, kategorija dolgotrajno brezposelnih oseb, brezposelni s srednjo splošno oz. strokovno izobrazbo ter brezposelnih s terciarno izobrazbo.

Vir: http://www.ess.gov.si/trg_dela/aktualno_o_trgu_dela

3.5. Zavarovalništvo

Glede na mesečne podatke v letu 2013 je 18 slovenskih zavarovalnic obračunalo skupno zavarovalno bruto obračunano premijo v znesku 1.964,1 milijonov evrov, kar predstavlja negativno rast za 3,55 odstotkov glede na rezultat v enakem obdobju prejšnjega leta. Skupna bruto obračunana premija je torej v letu 2013 manjša za 72,3 milijonov evrov, kot je bila leta 2012. Od junija 2013 na Slovenskem območju spremljamo negativno letno rast tako pri skupni bruto obračunani premiji, kot pri premoženjski in življenjski. Na področju premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo 72,71 odstotni delež v skupni bruto obračunani premiji, znaša zbrana bruto obračunana premija 1.428,1 milijonov evrov. Letna rast je tako za 1,99 odstotkov nižja. Na področju življenjskih zavarovanj, ki je skozi leto 2013 počasi povečevalo svoj tržni delež v skupni bruto obračunani premiji, pa znaša zbrana bruto obračunana premija 536 milijonov evrov, kar je za 7,47 odstotkov manj kot leto prej. Pozitivno letno rast bruto obračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj izkazuje 10 od 16-ih zavarovalnic, na področju življenjskih zavarovanj pa 5 od 13-ih. Samo v decembru 2013 so zavarovalnice zbrale za 133,8 milijonov skupne bruto obračunane premije, kar pomeni, da gre za najnižjo mesečno bruto obračunano premijo od leta 2008. Enako velja za premoženjsko bruto obračunano premijo, ki je v decembru znašala 90,6 milijonov evrov. Življenjska bruto obračunana premija, ki znaša 43,2 milijonov evrov, je sicer pod povprečjem zadnjih 5-ih let, a glede na zbrano življenjsko bruto obračunano premijo v ostalih mesecih leta 2013 ne izstopa.

Zavarovalnica Triglav ostaja na prvem mestu po tržnem deležu glede na bruto obračunano premijo pri prodaji življenjskih zavarovanj ob koncu tretjega kvartala leta 2013, kar predstavlja 33,11 odstotni delež. S 13,97% deležem ji sledi Zavarovalnica Maribor in Modra zavarovalnica s 13,83% tržnim deležem. Prvih 5 članic z najvišjim tržnim deležem v skupni bruto obračunani premiji je skupaj zbralo za več kot 1,5 milijarde evrov, kar predstavlja 78,09 odstotni delež.

Vir: *INFORMATOR: GLASILO SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA t. 201, 7. februar 2014*

V letu 2013 je ERGO Življenska zavarovalnica d.d. na področju bančnega zavarovalništva razširila obseg sodelovanja še na Sberbanko, kjer se prodajajo tako stari kot tudi novi produkti pri četi v letu 2013. UniCredit Bank ostaja na tem področju pomemben poslovni partner. Vidi se večje povpraševanje tudi drugih bank po sodelovanju v prihodnjih letih. S temi sodelovanji se bo krepila blagovna znamka in povečala prodaja. NLB Vita v sodelovanju z Novo Ljubljansko banko d.d. in Banko Celje še vedno zavzema največ tržnega deleža pri prodaji zavarovanj preko bančnih okenc.

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.

3.6. Pregled poslovanja zavarovalnice in glavne trženjske aktivnosti v letu 2013

Tudi v letu 2013 smo na področju trženja nadaljevali s številnimi aktivnostmi. V začetku leta smo pričeli s sodelovanjem na področju trženja naložbenih življenjskih zavarovanj tudi s slovensko Sberbank banko d.d. in tako razširili poslovanje preko bančnega zavarovalništva.

V sodelovanju z UniCredit Bank smo v januarju našim skupnim strankam ponudili novo izdajo naložbenega zavarovanja z vplačilom enkratne premije z zjamčenim donosom, za katerega smo zaradi uspešne prodaje predčasno zaključili vpisno obdobje.

Poleg tega smo v sodelovanju z UniCredit Bank za stranke privatnega bančništva razvili naložbeno življenjsko zavarovanje, vezano na lokalno upravljane strategije. Prvi rezultati so bili vidni že v drugi polovici leta in veseli nas, da je banka uspela svojim strankam predstaviti skupni produkt kot odlično zavarovalno naložbeno možnost plemenitenja finančnih presežkov.

Druga polovica leta je prinesla tudi nov produkt – riziko življenjsko zavarovanje (zavarovanje za primer smrti), ki smo ga najprej ponudili strankam UniCredit Bank.

Poleg tega pa smo tudi v letu 2013 z UniCredit Bank organizirali t.i. ERGO dneve, ki so se odvijali v obdobju od oktobra do decembra 2013 in doprinesli k uspešnemu zaključku poslovnega leta.

Kot zavarovalnica rastemo, zato smo poleg bančnega zavarovalništva pričeli sodelovanje z zunanjimi poslovnimi partnerji, ki so za zavarovalnico tržili izključno naložbena življenjska zavarovanja. Tudi v prihodnje nameravamo naše sodelovanje razširiti preko zunanjih partnerjev, in jim ponuditi tudi druge oblike zavarovanj.

Zavarovalni produkti ERGO-a so se v letu 2013 oglaševali izključno preko UniCredit Bank in njene prodajne mreže, prav tako pa tudi preko zunanjih zastopnikov in drugih partnerjev, za kar smo poskrbeli predvsem z informacijami v obliki brošur in z objavo informacij na spletnih straneh zavarovalnice.

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

	2013	2012	Indeks rasti 2013/2012
Prihodki skupaj	6.627.353	4.954.062	133,78
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.330.330	3.136.360	169,95
Prihodki od naložb	1.273.880	1.799.552	70,79
Drugi zavarovalni prihodki	9.627	4.783	201,28
Drugi prihodki iz poslovanja	13.516	13.367	101,11
Odhodki skupaj	7.177.314	6.366.001	112,74
Čisti odhodki za škode	468.086	229.477	203,98
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-161.532	130.927	-123,38
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.174.256	3.909.719	106,77
Stroški pridobivanja zavarovanj	607.674	153.955	394,71
Ostali obratovalni stroški	1.189.078	1.365.066	87,11
Odhodki naložb	263.121	562.474	46,78
Drugi zavarovalni odhodki	636.631	14.383	4.426,27
Drugi odhodki iz poslovanja	0	0	
+/- Poslovni izid pred obdavčitvijo	-549.961	-1.411.939	38,95
+/- ČISTI POSLOVNI IZID	-549.961	-1.411.939	38,95

Največji del prihodkov v letu 2013 (80,43 %) predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije znašajo 5.387.601 EUR. V primerjavi z letom 2012 se je obračunana kosmata zavarovalna premija povečala za 2.189.041 EUR.

Delež prihodkov od naložb v letu 2013 znaša 19,22 % celotnih prihodkov. Največji delež, 1.102.589 EUR prihodkov, se nanaša na neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Pretežni del odhodkov predstavlja sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij in sicer 58,16%.

Največji delež v stroških, 66,18 %, se nanaša na druge obratovalne stroške, medtem ko stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo 33,82 % celotnih stroškov.

Odhodki naložb so se v primerjavi z letom 2012 znižali zaradi rasti tečajev in predstavljajo 3,67 % celotnih odhodkov.

Tabela: Razdelitev prihodkov in odhodkov glede na kritni sklad v letu 2013

	KSNT[1]	KSŽZ[2]	Skupaj v 2013
Prihodki			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.280.784	49.545	5.330.330
Prihodki od naložb	1.136.038	50.150	1.186.189
Odhodki			
Čisti odhodki za škode	419.740	48.346	468.086
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.757.847	-542.593	4.215.254
Stroški pridobivanja zavarovanj in obratovalni stroški	629.639	8.702	638.341
Odhodki naložb	261.901	0	261.901

3.9. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

	2013	2013 v %	2012	2012 v %	Indeks 13/12
SREDSTVA	21.723.299	100,00%	16.405.103	75,52%	132,42
Neopredmetena osnovna sredstva	186	0,00%	807	0,00%	23,05
Opredmetena osnovna sredstva	36.642	0,17%	51.595	0,24%	71,02
Finančne naložbe	5.780.003	26,61%	5.481.563	25,23%	105,44
v posojila in depozite					
razpoložljive za prodajo	5.780.003		5.481.563		105,44
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	14.284.621	65,76%	9.504.990	43,75%	150,29
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	76.291	0,35%	66.961	0,31%	113,93
Terjatve	57.299	0,26%	38.460	0,18%	148,98
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.870		24.068		115,80
Druge terjatve	29.429		14.392		204,48
Druga sredstva	8.849	0,04%	10.456	0,05%	84,63
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0,00%	447.945	2,06%	0,00
Denar in denarni ustrezniki	1.479.408	6,81%	802.325	3,69%	184,39
OBVEZNOSTI	21.723.299	100,00%	16.405.103	100,00%	132,42
Kapital	4.485.662	24,28%	3.983.730	38,92%	112,60
Osnovni kapital	5.800.000		5.800.000		100,00

Kapitalske rezerve	4.800.000		3.700.000		129,73
+/- Presežek iz prevrednotenja	62.275		110.382		56,42
+/- Zadržani čisti poslovni izid	-5.626.652		-4.214.713		133,50
+/- Čisti poslovni izid poslovnega leta	-549.961		-1.411.939		38,95
Zavarovalno tehnične rezervacije	759.755	6,61%	1.084.941	4,06%	70,03
Matematične rezervacije	690.810		1.073.726		64,34
Škodne rezervacije	68.945		11.215		614,76
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	1.136.641	7,91%	1.298.173	8,60%	87,56
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovalcev	14.112.087	58,25%	9.556.770	45,63%	147,67
Druge rezervacije	49.079	0,63%	103.244	0,53%	47,54
Obveznosti iz poslovanja	807.290	0,26%	41.835	1,54%	1.929,70
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	789.707		8.465		9.329,08
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.347		29.899		44,64
Obveznosti za odmerjeni davek	4.236		3.471		122,04
Ostale obveznosti	372.785	2,05%	336.409	0,73%	110,81

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izkazuje na dan 31.12.2013 bilančno vsoto sredstev v višini 21.723.299 EUR kar predstavlja 32,42 % povečanje glede na leto 2012.

V letu 2013 so se finančne naložbe razpoložljive za prodajo povišale na 5.780.003 EUR zaradi dodatnih nakupov. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo v celoti predstavljajo državne obveznice držav članic EU.

Sredstva zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znašajo na dan 31.12.2013 14.284.621 EUR. Denar in denarni ustrezniki znašajo 1.479.408 EUR.

Zavarovalnica je na dan 31.12.2013 odpravila tudi 447.945 EUR razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Postavka neopredmetenih sredstev predstavlja na dan 31.12.2013 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 31.12.2013 znašala 4.485.662 EUR, kar v primerjavi z letom 2012 pomeni 12,60 % povečanje, ki je posledica dokapitalizacije in vplačila v kapitalske rezerve v višini 1.100.000 EUR. Čista poslovna izguba poslovnega leta znaša 549.961 EUR ter se je v primerjavi s preteklim letom znižala za 61,05 %.

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 2012 zmanjšale. Rezervacije so izračunane s strani pooblaščenega aktuarja. Večji del obveznosti iz poslovanja predstavljajo obveznosti iz pozavarovanja (13.347 EUR), ter obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (789.707 EUR), ki se nanašajo na vplačano premijo za police s pričetkom zavarovanja v januarju 2014. Ostale obveznosti (372.785 EUR) predstavljajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev in obveznosti za vračunane stroške, za katere račun še ni bil prejet.

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.

4.1. Obvladovanje zavarovalnih tveganj

V letu 2013 je ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. nadaljevala z dejavnostmi za doseg organiziranja upravljanja s tveganji v smislu direktive Solventnost II. Tako so bila izvedena nadaljna izobraževanja, aktivnosti in strategije upravljanja s tveganji. Zavarovalnica je v letu 2013 začela tudi s pripravo rednih, kvartalnih poročil o obvladovanju tveganj, katera se potrjujejo na Odboru za obvladovanje tveganj, ki je bil prav tako ustanovljen v letu 2013. Zavarovalnica se pripravlja tudi na novosti iz direktive Solventnost II, da bi pripravljena pričakala uveljavitev zakonodaje.

Uprava Zavarovalnice se kvartalno seznana z izpostavljenostjo tveganjem in na predlog Odbora za obvladovanje tveganj in vodij posameznih področij sprejema ključne odločitve glede upravljanja tveganj. Pri dolgoročnem upoštevanju poslovne politike uprava posebno pozornost namenja upravljanju tveganj tako, da:

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

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

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

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

4.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije

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

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

Zavarovalnica s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti preverja višino oblikovanih obveznosti in v primeru da ugotovi potrebo, poveča potrebne rezervacije.

Za naložbena zavarovanja, zavarovalnica oblikuje matematične rezervacije, kjer zavarovalec prevzema naložbeno tveganja in ki so del zavarovalno-tehničnih 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.

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 za portfelj drugih življenjskih zavarovanj.

31.12.2013	Stanje kosmatih ZTR	Prenos ZTR na pozavarovanje	Čiste ZTR	Stanje naložb	Pokritost kosmatih ZTR z naložbami
KS naložbenih življenjskih zavarovanj	14.112.087	0	14.112.087	15.076.281	106,83%
KS življenjskih zavarovanj	1.896.396	76.291	1.820.105	3.128.616	164,98%

Tabela: Pokritost kosmatih ZTR z naložbami na kritnem skladu

Naložbe kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj presegajo obveznosti zavarovalnice.

Na kritnem skladu življenjskih zavarovanj je opazen znaten presežek naložb, kar je posledica spremenjene računovodske politike (odprava DAC-ov, kar ima za posledico znižanje LAT rezervacij za druga življenjska zavarovanja).¹

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.

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

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

¹ Glej točko 7.3.12.

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 s tveganjem asimetrije informacij in antiselekcije, lahko pa do nje vodi tudi moralni hazard. Zavarovalnica se teh tveganj, katerim je izpostavljena predvsem pri življenjskem zavarovanju kreditojemalcev, zaveda, saj je prav pri tem produktu določila višino premije na osnovi informacij o povprečnem kreditojemalcu, 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 kreditojemalcev, kjer je ob koncu leta 2012 prav iz teh vzrokov spremenila produkt. Moralni hazard je pri zavarovanjih, ki jih ponuja ERGO 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.

Zavarovalnica v letu 2013 ni zaznala nepričakovanih odstopanj od ocen, ki so podlaga za določanje premije.

Neustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, ki se kaže v nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij in s tem nezadostni višini prostih sredstev, namenjenih financiranju zavarovalnin. S tem tveganjem ERGO 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.

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 druga življenjska zavarovanja. Zavarovalnica pri večini produktov omogoča priključitev dodatnega nezgodnega zavarovanja za kritje rizika nezgodne smrti ali nezgodne trajne invalidnosti. Pri večini zavarovanj kjer zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, zavarovalnica omogoča tudi dodatna plačila premij, ki pa ne spreminjajo dogovorjenih kritij.

Zavarovalnica je tržila ali še trži naslednje produkte naložbenih in drugih 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.
- »GIS Private banking«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe izplača zavarovalno vsoto za zavarovalni primer ali vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu, če je ta višja. Pri izplačilu zavarovalnine se upoštevajo starostne omejitve zavarovanca, dogovorjene v zavarovalni pogodbi. Ob nastopu zavarovalnega primera, zavarovalnica izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec uspel privarčevati v zavarovalni dobi. V primeru doživetja se upravičencu izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec uspel privarčevati v zavarovalni dobi. Mogoča je le enkratna premija.
- »Varčevanje in garancija 2«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe izplača zavarovalno vsoto za zavarovalni primer. Če je vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu višja od zavarovalne vsote, zavarovalnica izplača vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu, povišanih za 5%. V primeru doživetja se upravičencu izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec

uspeš privarčevati v zavarovalni dobi. Garancija, za katero jamči izdajatelj, predstavlja 80% najvišje vrednosti enote sklada. Mogoča je enkratna ali obročna premija.

- »Flexinvest«: Zavarovalnica v primeru smrti zavarovane osebe izplača zavarovalno vsoto za zavarovalni primer ali vrednost redno privarčevanih sredstev na naložbenem računu, če je ta višja. V primeru doživetja se upravičencu izplača vrednost premoženja, ki ga je zavarovalec uspeš privarčevati v zavarovalni dobi. Mogoča je le obročna premija.
- »Trio Garant«, »Moja priložnost«, »Moj garant«, »Moj garant II«, »Moj garant III« in »Moj garant IV«: zavarovanja, kjer zavarovalnica omogoča le omejeno obdobje sklepanja le-teh. Mogoča je le enkratna premija. Ti produkti imajo vgrajeno zunanjo garancijo – garancijo izdajalca vrednostnega papirja. Pri tem naložbeno tveganje nosi izdajatelj takšnega vrednostnega papirja, zavarovalec pa dobi izplačano vrednost premoženja, ki ga izdajatelj vrednostnega papirja garantira ob izteku police.
- Drugo 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.

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 opredeljena merila 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 ustreznega 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 drugih življenjskih zavarovanj, pri katerih je, na podlagi ocene pričakovane porazdelitve portfelja, ocenila višino ustreznega premije. Zavarovalnica je pri tem postopala dovolj konzervativno 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, kar je prav tako omogočeno s pozavarovalno pogodbo.

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.

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 in sicer ob predpostavki, da ima:

- 100% vseh pogodb zavarovalno vsoto za smrt,
- 27% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno smrt,
- 41% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno invalidnost.

Večina zavarovalnih vsot življenjskega zavarovanja je v razredih do vključno 20.000 EUR, večje zavarovalne vsote za smrt so redkejše. 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. Zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost so skoncentrirane pri 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okrog 60.000 EUR.

	Smrt - 2013	Smrt - 2012	Index 2013/12	Nezg. smrt - 2013	Nezg. smrt - 2012	Index 2013/12	Nezg. inval.- 2013	Nezg. inval.- 2012	Index 2013/12
Zavarovalna vsota v 000 EUR	Konc. v %.	Konc. v %.		Konc. v %.	Konc. v %.		Konc. v %.	Konc. v %.	
<=50	97,72	98,22	99,49	48,38	53,56	90,33	87,29	85,83	101,77
<=100	1,82	1,47	123,81	48,16	43,76	110,05	11,73	12,84	91,43
<=150	0,34	0,31	109,68	3,40	2,68	126,87	0,90	1,33	68,42
>150	0,12	-	-	0,06	-	-	0,08	-	-

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

Starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2013	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2012	Index 2013/2012
20-25	3,71%	2,33%	159,30%
26-30	8,33%	11,22%	74,25%
31-35	19,44%	24,81%	78,35%
36-40	22,64%	22,58%	100,28%
41-45	16,29%	14,64%	111,26%
46-50	12,84%	12,00%	107,03%
51-55	8,06%	5,68%	141,97%
56-60	4,67%	4,06%	115,10%
61-65	3,28%	2,50%	131,38%
65-	0,72%	0,17%	424,09%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

Starostna skupina	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2013	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2012	Index 2013/2012
20-25	2,29%	6,04%	37,85%
26-30	13,68%	23,70%	57,72%
31-35	28,27%	29,15%	96,97%
36-40	25,40%	19,59%	129,65%
41-45	14,84%	10,84%	136,90%
46-50	8,85%	6,82%	129,82%
51-55	4,54%	2,87%	158,03%
56-60	1,52%	0,69%	220,86%
61-65	0,54%	0,30%	181,42%
65-	0,07%	0,00%	-

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev drugih življenjskih zavarovanj

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev in spolu za življenjska zavarovanja, ki je prikazan v tabeli spodaj, pokaže, da je največji delež zavarovanj po številu in višini zavarovalnih vsot v starosti od 36 do 40 let, pri čemer je čez 84% 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 25 let. Starostna struktura portfelja je torej dokaj ugodna in homogena.

Pomembno tveganje predstavlja tudi uvedba enotnih, »unisex« tablic umrljivosti, ki ga zavarovalnica redno spremlja. Sestava portfelja je takšna, da je približno 43% žensk in 57% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

Starostna skupina	% števila pogodb v starostni skupini 2013	% zavarovalnih vsot za smrt v starostni skupini 2013
20-25	3,11%	2,20%
26-30	10,60%	9,94%
31-35	23,18%	24,55%
36-40	23,81%	26,38%
41-45	15,67%	15,19%
46-50	11,15%	10,28%
51-55	6,57%	5,21%
56-60	3,34%	3,08%
61-65	2,12%	2,52%
65-	0,45%	0,66%

Tabela: Starostna struktura portfelja življenjskih zavarovanj

➤ Analiza gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

Analiza višine zavarovalno tehničnih rezervacij prikaže stabilno rast matematičnih rezervacij. Od januarja do junija je zaznati močno rast rezervacij za zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje. To rast je moč pripisati izdaji produkta z omejenim obdobjem trženja in enkratnim plačilom premije. Na drugi strani je v decembru zaznati padec teh rezervacij, kar je rezultat padca vrednosti enot strukturiranih vrednostnih papirjev in skladov na kapitalskih trgih. V decembru lahko opazimo tudi padec matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj, kar je posledica znižanja LAT rezervacij za portfelj CPI zavarovanj – LAT rezervacije CPI zavarovanj se namreč oblikuje kot dodatne matematične rezervacije življenjskih zavarovanj.

datum	rezervacije za zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	matematične rezervacije življenjskih zavarovanj	matematične rezervacije skupaj
31.12.2012	9.354.239,88	1.073.726,00	10.427.965,88
31.1.2013	9.349.858,49	1.071.784,54	10.421.643,03
28.2.2013	9.778.550,40	1.081.888,57	10.860.438,97
31.3.2013	10.368.576,94	1.088.459,06	11.457.036,00
30.4.2013	11.369.944,57	1.103.654,35	12.473.598,92
31.5.2013	11.794.412,60	1.112.645,49	12.907.058,09
30.6.2013	12.359.800,40	1.112.852,60	13.472.653,00
31.7.2013	13.016.725,92	1.140.317,54	14.157.043,46
31.8.2013	13.093.848,16	1.135.724,94	14.229.573,10
30.9.2013	13.448.718,78	1.100.247,78	14.548.966,56
31.10.2013	13.739.564,49	1.093.181,41	14.832.745,91
30.11.2013	14.231.037,48	1.086.173,87	15.317.211,35
31.12.2013	14.112.087,00	690.809,68	14.802.896,68

Tabela: Analiza gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

➤ Test občutljivosti

Denarni tokovi in oblikovane obveznosti zavarovalnice so zlasti 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 analize portfelja. Potrebno bo redno spremljanje razvoja portfelja ter spremljanje prodaje. Da se oceni morebitne vplive spremenljivosti parametrov na rezultat LAT testa, je bila preverjena občutljivost na spremenljivost parametrov.

Analiza občutljivosti je bila narejena tako, da se je posamično spremenila vrednost le enega od parametrov. Tako je bila analizirana občutljivost vračunanih stroškov, pogostost odkupov, umrljivost in krivulja obrestne mere, pri čemer se je preverjalo odstopanje za določen procent (kot kaže tabela spodaj) in glede na parametre, ki so bili uporabljeni ob koncu tretjega kvartala 2013. Ustreznost stroškov je zelo močno odvisna od uspešnosti prodaje, kar je razumljivo, saj lahko ima pri majhnem portfelju, ki ga ima mlada zavarovalnica, vsaka sprememba števila sklenjenih pogodb močan vpliv na ustreznost vračunanih stroškov.

analiza občutljivosti	sprememba rezultata (EUR)	vpliv na oblikovanje obveznosti
admin. stroški		
stroški +20%	956.384,88	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov		
zvišanje pogostosti za 30%	-122.425,81	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 30%	129.823,71	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
umrljivost		
zvišana za 20%	186.943,79	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižana za 20%	-189.573,72	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
“košarica evropskih obveznic”	268.451,14	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti

Tabela: Test občutljivosti

Iz tabele zgoraj lahko vidimo velik vpliv velikosti portfelja (kateri vpliva na ustreznost stroškov) kakor tudi drugih pomembnih parametrov. Še najmanjši vpliv od drugih parametrov ima pogostost odkupov, sicer pa lahko zavarovalnica ob sedaj načrtovani prodaji računa na velik vpliv spremembe smrtnosti na višino oblikovanih rezervacij in prav tako velik vpliv krivulje obrestne mere.

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 s 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. Zavarovalnica sredstva nalaga, v skladu z ustrezno zakonodajo, pretežno 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 2013 soočila s problemom odprtih terjatev do zavarovalcev, za katere je oblikovala tudi ustrezno visok popravek vrednosti.

Zavarovalnica se je v letu 2013 soočila tudi s pričetkom stečajnega postopka ene izmed agencij. Odpisala je del terjatev, v prihodnosti pa pričakuje, da se bo del polic deloma poravnal s preostalim delom neizplačane provizije.

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. Agencija za zavarovalni nadzor je zavarovalnici 20.11.2012 izdala odredbo o odpravi kršitev. Zavarovalnica je pretežni del ugotovljenih nepravilnosti pravočasno odpravila v letu 2013 (odločba Agencije za zavarovalni nadzor z dne 12.6.2013), v skladu z dogovorom z Agencijo za zavarovalni nadzor pa bo preostanek ugotovljenih nepravilnosti, ki se nanašajo na pomanjkljivosti v informacijskem sistemu, odpravila v letu 2014. Zavarovalnica bo do vzpostavitve popolne funkcionalnosti procesa izvajala dodatne kontrole z obstoječim informacijskim sistemom.

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,
- s kontrolami delovanja IT,
- z opozarjanjem na pomankljivosti, napake in odpravljanju le-teh v sodelovanju s partnerjem.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je mlada zavarovalnica, ki ne dosega ekonomije obsega, kar močno vpliva tudi na LAT rezervacije. S testom ustreznosti oblikovanih obveznosti ter občutljivosti rezultata testa je namreč 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. Osnovno vodilo za načrtovanje stroškov v letu 2014 so bili poslovni uspehi zavarovalnice v 2013 – premijski načrt je bil približno 95% dosežen. Navedenih tveganj se uprava družbe zaveda, zato bo s povečanjem števila zavarovanj na področju celotne Slovenije v bodoče skrbela za ustrezno velikost in homogenost zavarovalnega portfelja.

4.2.4. Tržno tveganje

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

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi sprememb na kapitalskih trgih. Zavarovalnica je izpostavljena tržnim tveganjem zaradi spremembe obrestnih mer in spremembe cen vrednostnih papirjev na trgih kapitala. Dejavniki tržnega tveganja so poleg zunanjih tudi notranji. Med notranjimi tveganji je za ERGO 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.

4.2.6. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje zavarovalnica obvladuje z uporabo različnih finančnih instrumentov (državnih obveznic in kratkoročnih depozitov) katerih namen je zmanjševanje negativnih učinkov ob spreminjanju tržnih obrestnih mer. Obseg izpostavljenosti obrestnemu tveganju je majhen.

4.3. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

O tveganju kapitalске ustreznosti govorimo kot o tveganju, da zavarovalnica ne bi bila kapitalsko ustrezna. ZZavar predpisuje, da je zavarovalnica kapitalsko ustrezna, če je razpoložljiv kapital večji ali enak zajamčenemu kapitalu. Navedenim pogojem je zavarovalnica v letu 2013 zadostila.

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

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

Temeljni kapital ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2013 skupaj 4.485.476 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2013 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 785.476 EUR in dosega 121 % pokritost kapitalskih zahtev.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih dolgoročnih planov družbe in sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji. Dolgoročni plani družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica so bili pripravljeni ob ustanovitvi družbe, ob odločitve matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg. Program obstoja na slovenskem trgu in nepretrganega poslovanja v sklopu družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. je zapisan v planu poslovanja, ki med drugim predvideva najmanj 10 letni plan poslovanja družbe na slovenskem trgu v pravni obliki družbe ERGO, kot obstaja na dan 31.12.2013.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2013 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR, ter v prvem kvartalu 2014 za dodatnih 500 tisoč EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,21, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Na izračun kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013, ki je bil posredovan na AZN in jo je pripravilo poslovodstvo, ter je za njo odgovorno, Agencija za zavarovalni nadzor ni podala pripomb.

Iz internega plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2014) dodatna dokapitalizacija ne bo potrebna. Kapitalska ustreznost predvidena na koncu leta 2014 bo zadostna, da bo prenesla poslovno izgubo tekočega leta 2014. V primeru, da pa le ta ne bi bila zadostna, pa poslovodstvo predpostavlja na podlagi preteklih izkušenj, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje vseh regulatornih zahtev (tudi Solventnost 2).

Poslovodstvo je na podlagi ZGD in ZFPPIPP ugotovilo, da je izpolnjen pogoj za obstoj dvoma o dolgoročni plačilni nesposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. (v kolikor družba ne dokaže drugače) na dan 31.12.2013, saj tekoča in natečena izguba preteklih let presega polovico osnovnega kapitala. V ta namen je uprava obvestila lastnika o potrebi sprejetja sklepov in ukrepov za nadaljnjo krepitev kapitalske ustreznosti zavarovalnice. V letu 2014 bo uprava na podlagi podpore lastnika, ki je o tem že bil obveščen, izpeljala ukrepe za zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti ERGO, Življenjske zavarovalnice d.d.

Na podlagi zgoraj napisanega uprava družbe meni, da lahko računovodske izkaze pripravi na predpostavki časovne neomejenosti poslovanja družbe.

RAČUNOVODSKO POROČILO

5 RAČUNOVODSKI IZKAZI ERGO ŽIVLJENJSKE ZAVAROVALNICE D.D.

Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA		21.723.299	16.405.103
Neopredmetena sredstva	6.5.1..	186	807
Opredmetena osnovna sredstva		36.642	51.595
Finančne naložbe	6.5.2..	5.780.003	5.481.563
- V posojila in depozite		0	0
- Razpoložljive za prodajo		5.780.003	5.481.563
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.5.3.	14.284.621	9.504.990
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		76.291	66.961
Terjatve	6.5.4..	57.299	38.460
- Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		27.870	24.068
- Druge terjatve		29.429	14.392
Druga sredstva	.	8.849	10.456
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	6.5.5.	0	447.945
Denar in denarni ustrezniki	6.5.6.	1.479.408	802.325
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		21.723.299	16.405.103
Kapital	6.5.7.	4.485.662	3.983.730
- Osnovni kapital		5.800.000	5.800.000
- Kapitalske rezerve		4.800.000	3.700.000
- Presežek iz prevrednotenja		62.275	110.382
- Zadržani čisti poslovni izid		-5.626.652	-4.214.713
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		-549.961	-1.411.939
Zavarovalno - tehnične rezervacije	6.5.9.	1.896.396	2.383.114
- Matematične rezervacije	6.5.9.1.	690.810	1.073.726
- Škodne rezervacije	6.5.9.2.	68.945	11.215
- Druge zavarovalno – tehnične rezervacije	6.5.9.3.	1.136.641	1.298.173
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		14.112.087	9.556.771
Druge rezervacije	6.5.8.	49.079	103.244
Obveznosti iz poslovanja	6.5.10.	807.290	41.835
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		789.707	8.465
- Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		13.347	29.899
- Obveznosti za odmerjeni davek		4.236	3.471
Ostale obveznosti	6.5.11.	372.785	336.409

Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnila	2013	2012
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	6.5.12.	5.330.330	3.136.360
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		5.387.601	3.198.560
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje		-57.271	-62.200
Prihodki od naložb	6.5.14.	1.273.880	1.799.552
- Sprememba poštene vrednosti naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		1.102.589	1.597.307
Drugi zavarovalni prihodki	6.5.13.	9.627	4.783
- Prihodki od provizij		9.627	4.783
Drugi prihodki iz poslovanja		13.516	13.367
Čisti odhodki za škode	6.5.17.	-468.086	-229.477
- Obračunani kosmati zneski škod		-431.438	-257.355
- Obračunani delež pozavarovateljev in sozavarovateljev		9.897	7.093
- Sprememba škodnih rezervacij		-46.545	20.785
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		161.532	-130.927
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovance, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.5.18.	-4.012.724	-3.909.719
Obratovalni stroški, od tega	6.5.19.	-1.796.753	-1.519.021
- Stroški pridobivanja zavarovanj		-607.674	-153.955
Odhodki naložb	6.5.15.	-263.121	-562.474
Drugi zavarovalni odhodki	6.5.20	-636.631	-14.383
Poslovni izid pred obdavčitvijo		-549.961	-1.411.939
Davek od dobička	6.5.21.	0	0
Odloženi davki	6.5.21.	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-549.961	-1.411.939
ČISTI POSLOVNI IZID NA DELNICO (popravljeni in dejanski)		-95	-243

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR	
		2013	2012
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		-549.961	-1.411.939
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9), ki bo v prihodnosti knjižen skozi izkaz poslovnega izida		-48.107	111.820
1.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		
2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi		
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo (4.1 + 4.2)	-48.107	111.820
4.1	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-48.107	111.820
4.2	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		

5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji (5.1 + 5.2)	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (6.1 + 6.2 + 6.3)	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-598.068	-1.300.119

Izkaz denarnih tokov

v EUR

	2013	2012
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke poslovnega izida	3.150.753	1.254.526
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	5.330.330	3.136.360
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	23.143	71.002
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-421.541	-250.262
Obračunni stroški bonusov in popustov	0	0
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.781.179	-1.702.574
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz	-772	-41.134
Drugih virov	-772	-41.134
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)	0	0
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk		
b) bilance stanja	1.178.379	841.076
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-3.802	-744
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	434.515	474.692
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	781.242	-128.572
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-16.552	-29.658
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	37.141	257.220
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-54.165	268.138
Ac Denarni tok pri poslovanju (a+b)	4.329.132	2.095.602

B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	1.630.859	4.215.710
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na	171.291	200.113
	Naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	83.599	29.944
	Druge naložbe	87.692	170.169
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	1.459.568	2.265.597
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	415.299	0
	Drugih virov	1.459.568	2.265.597
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz	0	1.750.000
	Drugih virov	0	1.750.000
b)	Izdatki pri naložbenju	-6.130.503	-6.331.670
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz	0	-1.736
	Drugih virov	0	-1.736
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	-6.207.052	-3.803.250
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	-4.613.947	-2.199.523
	Drugih virov	-1.593.105	-1.603.727
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	76.549	-2.526.684
	Drugih virov	76.549	-2.526.684
	Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.499.643	-2.115.960
Bc			
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	1.100.000	0
	Prejemki od vplačanega kapitala	1.100.000	0
	Pribitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	1.100.000	0
Cc			
	KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
	Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	929.489	-20.357
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	549.919	822.682
	KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	1.479.408	802.325

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2013 do 31.12.2013		I. Osnovni kapital	II. Kapitals ke rezerve	III. Rez erve iz dobi čka	IV. Presežek iz prevredn otenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba poslovne ga leta	VII. Last ni dele ži (odb itna post avk a)	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 13)
1	ZACETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5.800.000	3.700.000		110.382	-5.626.652			3.983.730
2	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi				-48.107		-549.961		-598.068
2a	Čisti poslovni izid leta						-549.961		-549.961
2b	Drugi vseobsegajoči donos				-48.107				-48.107
3	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala		1.100.000						1.100.000
4	Drugo					-549.961	549.961		0
5	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+ 8+9+10+11)	5.800.000	4.800.000		62.275	-6.176.613	0	0	4.485.662

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012		I. Osnovni kapital	II. Kapitals ke rezerve	III. Rez erve iz dobi čka	IV. Presežek iz prevredn otenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba poslovne ga leta	VII. Last ni dele ži (odb itna post avk a)	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 13)
1	ZACETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5.800.000	3.700.000		-1.438	-4.214.713			5.283.849
2	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi				111.820		-1.411.939		-1.300.119
2a	Čisti poslovni izid leta						-1.411.939		-1.411.939
2b	Drugi vseobsegajoči donos				111.820				111.820
3	Drugo					-1.411.939	1.411.939		0
4	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8 +9+10+11)	5.800.000	3.700.000		110.382	-5.626.652	0	0	3.983.730

6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

6.1. 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 31.03.2014.

6.2. PODLAGA ZA SESTAVITEV

6.2.1. Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Računovodski izkazi ERGO Življenjske zavarovalnice d.d., so za leto 2013 izdelani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP«). Prav tako so upoštevane zahteve Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju »ZZavar«) in Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »ZGD-1«).

6.2.2. Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

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

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih dolgoročnih planov družbe in sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji. Dolgoročni plani družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica so bili pripravljeni ob ustanovitvi družbe, ob odločitve matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg. Program obstoja na slovenskem tergu in nepretrganega poslovanja v sklopu družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. je zapisan v planu poslovanja, ki med drugim

predvideva najmanj 10 letni plan poslovanja družbe na slovenskem trgu v pravni obliki družbe ERGO, kot obstaja na dan 31.12.2013.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2013 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR, ter v prvem kvartalu 2014 za dodatnih 500 tisoč EUR z namenom zagotovitve kapitalne ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalne ustreznosti na dan 31.12.2013 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,21, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Na izračun kapitalne ustreznosti na dan 31.12.2013, ki je bil posredovan na AZN in jo je pripravilo poslovodstvo, ter je za njo odgovorno, Agencija za zavarovalni nadzor ni podala pripomb.

Iz internega plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2014) dodatna dokapitalizacija ne bo potrebna. Kapitalna ustreznost predvidena na koncu leta 2014 bo zadostna, da bo prenesla poslovno izgubo tekočega leta 2014. V primeru, da pa le ta ne bi bila zadostna, pa poslovodstvo predpostavlja na podlagi preteklih izkušenj, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje vseh regulatornih zahtev (tudi Solventnost 2).

Poslovodstvo je na podlagi ZGD in ZFPPIPP ugotovilo, da je izpolnjen pogoj za obstoj dvoma o dolgoročni plačilni nesposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. (v kolikor družba ne dokaže drugače) na dan 31.12.2013, saj tekoča in natečena izguba preteklih let presega polovico osnovnega kapitala. V ta namen je uprava obvestila lastnika o potrebi sprejetja sklepov in ukrepov za nadaljnjo krepitev kapitalne ustreznosti zavarovalnice. V letu 2014 bo uprava na podlagi podpore lastnika, ki je o tem že bil obveščen, izpeljala ukrepe za zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d.

6.2.3. Uporaba ocen in presoje

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 2013 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 krivulja ECB, v letu 2013 pa krivuljo obrestne mere slovenskih državnih obveznic. Sprememba na rezultate LAT testa nima večjega vpliva, kar je prikazano v točki 7.3.12.4 tega poročila.

6.2.4. 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.

6.2.5. Novi in prenovljeni MSRP

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2012, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2013 in so navedeni v nadaljevanju.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. julija 2012 ali kasneje. Sprememba standarda spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki bi jih lahko podjetje v prihodnjih obdobjih »preneslo« v izkaz poslovnega izida (na primer ob prenehanju pripoznanja ali poravnavi), mora prikazati ločeno od tistih, ki nikoli ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba ne spreminja naravo postavk, ki so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, niti ne vpliva na odločitev, ali bodo postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnosti "prenesene" v izkaz poslovnega izida ali ne. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

MRS 19 Zasluži zaposlenec (prenova)

Prenovljeni standard prinaša številna dopolnila, ki zajemajo temeljne spremembe, pojasnila, ki poenostavljajo uporabo standarda, in spremembe besedila. Pomembnejše spremembe so naslednje: ukinitve mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) pri odloženem pripoznanju aktuarskih dobičkov in izgub iz programa z določenimi zasluži. Obenem prenovljeni standard uvaja nove ali prenovljene zahteve v zvezi z razkritji, vključno z razkritjem kvantitativnih informacij občutljivosti obveznosti programa določenih zaslužkov na razumno možne spremembe v posamezni aktuarski predpostavki; odpravnine podjetje pripozna na dan, ko ponudbe za prekinitve ni več možno umakniti ali, na dan pripoznanja s tem povezanih stroškov prestrukturiranja po MRS 37, in sicer na tisti datum, ki nastopi prej; razlikovanje med kratkoročnimi in drugimi dolgoročnimi zasluži zaposlenec zavisi od pričakovanega datuma poravnave in ne od upravičenosti zaposlenca do zasluška. Standard se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja (pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti)

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje. Sprememba zahteva razkritje informacij v zvezi s pravicami do pobotanja in s tem povezanimi dogovori (npr. dogovori o zavarovanju). Razkritja naj bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno neto učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Zahteva po novih razkritjih velja za vse pripoznane finančne instrumente, ki jih podjetje pobota po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje. Razkritja veljajo tudi za pripoznane finančne instrumente, ki so predmet splošnega izvršljivega dogovora o pobotanju ali podobnega dogovora ne glede na to, ali so finančni instrumenti pobotani v skladu z MRS 32 ali ne. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti

MSRP 13 uvaja enoten vir navodil za merjenje poštene vrednosti vseh postavk. Novi standard ne spreminja zahteve, kdaj mora podjetje svoje postavke izmeriti po poštenu vrednosti, temveč pojasnjuje, kako naj podjetje izmeri pošteno vrednost v skladu z MSRP-ji, kadar standardi to zahtevajo ali dovoljujejo.

MSRP 13 opredeljuje pošteno vrednost kot "ceno, ki bi jo prodajalec prejel pri prodaji sredstva, ali kupec plačal za prenos obveznosti v nadzorovanem poslu med udeleženci na trgu na datum merjenja" (na primer "izhodna cena"). "Poštena cena" kot jo uporabljata MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic in MRS 17 Najemi, ne spada v okvir tega standarda.

Standard pojasnjuje številna področja, med drugim:

- da se koncepta "najvišje in najboljše uporabe" in "osnove vrednotenja" uporabljata le pri nefinančnih sredstvih;
- da je popravek za količinske dejavnike (paketne popuste) prepovedan pri vseh merjenjih poštene vrednosti, in
- opisuje način, kako izmeriti pošteno vrednost ko trg postane manj aktiven.

Standard uvaja nova razkritja v zvezi z merjenjem poštene vrednosti tudi zaradi lažjega razumevanja metod vrednotenja in vhodnih podatkov pri merjenju postavk po poštenu vrednosti, kakor tudi vpliva postavk izmerjenih po poštenu vrednosti na izkaz poslovnega izida.

Standard nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

OPMSRP 20 Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Stroški odstranjevanja odpadnega materiala ustvarijo dve možni ugodnosti: a) proizvodnja zaloge v tekočem obdobju in/ali b) izboljšan dostop do rude, ki jo bo podjetje izkopal v prihodnjem obdobju pri čemer s tem povezane stroške pripozna v okviru postavk dolgoročnih sredstev samo v primeru, če so izpolnjeni določeni pogoji (sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala). Sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, podjetje pripozna kot povečanje vrednosti ali izboljšanje obstoječega sredstva. Po prvotnem pripoznanju je sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, pripoznano po nabavni vrednosti ali prevrednoteni vrednosti, zmanjšani za stroške amortizacije in morebitno izgubo iz oslabitve na enak način, kot obstoječe sredstvo katerega del je. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Novo pojasnilo ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

Novi Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna ali jih EU še ni potrdila.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala zavarovalnica za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila. Zavarovalnica pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil, ki stopijo v veljavo ali, ki jih bo EU potrdila s 1. Januarjem 2014 ali kasneje.

MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (prenova)

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 in pojasnjuje uporabo kapitalske metode pri pripoznanju finančnih naložb v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima pomembnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje (pobotanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi)

Decembra 2011 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standard (UOMRS) objavil spremembe MRS 32, ki pojasnjujejo obstoječa vprašanja v zvezi z uporabo pravil standarda pri pobotanju, da bi zagotovil bolj enotno uporabo v praksi. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali kasneje. Dopolnilo pojasnjuje, da pravnomočna pravica do pobotanja pri rednem poslovanju ne zadostuje in, da mora imeti podjetje pravnomočno pravico do pobotanja tudi v primeru neizpolnjevanja obveznosti, stečaja ali plačilne nesposobnosti vseh nasprotnih pogodbenih strank, vključno s podjetjem, ki poroča. Skladno s sodili MRS 32 za pobotanje mora imeti podjetje, ki poroča, namen ali sredstvo poravnati na neto osnovi ali ga unovčiti z istočasno poravnavo obveznost. Dopolnilo pojasnjuje, da je le bruto mehanizem poravnave, ki ali izloči ali ima za posledico nepomembno kreditno in likvidnostno tveganje in, ki z enim samim postopkom ali ciklom omogoča poravnavo terjatev in obveznosti, enak neto

poravnavi in tako izpolnjuje sodila za neto poravnavo. Zavarovalnica ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze zavarovalnice.

MRS 36 Oslabitev sredstev (Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev)

Sprememba standarda podrobneje pojasnjuje zahteve po razkritju poštene vrednosti zmanjšane za stroške odtujitve. S prvotno spremembo standarda MRS 36 Oslabitev sredstev, ki je bila posledica objave standarda MSRP 13, je Odbor nameraval uvesti zahtevo po razkritju informacij o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev v primeru, da je podjetje nadomestljivo vrednost izračunalo na podlagi poštene vrednosti, ki je zmanjšana za stroške prodaje. Zaradi nepričakovane posledice spremembe standarda, bi moralo podjetje razkriti nadomestljivo vrednost vsake denar ustvarjajoče enote, katere neodpisana vrednost dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno življenjsko dobo je pomembna glede na celotno neodpisano vrednostjo dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno dobo uporabnosti. Posledično je Odbor to zahtevo umaknil iz standarda.

Poleg tega je Odbor objavil tudi dve drugi zahtevi po razkritju in sicer:

- razkritje dodatnih informacij o izmeri poštene vrednosti oslabljenih sredstev, kadar je osnova nadomestljive vrednosti poštena vrednost zmanjšana za stroške odtujitve;
- razkritje diskontne stopnje, ki jo je podjetje uporabilo pri določitvi poštene vrednosti upoštevajoč pošteno vrednost zmanjšano za stroške odtujitve, z uporabo metode sedanje vrednosti. Sprememba usklajuje zahteve po razkritju vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti, ki je znižana za stroške odtujitve.

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Zavarovalnica meni, da sprememba ne bo imela vpliva na skupinske računovodske izkaze zavarovalnice.

MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje (Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem)

Sprememba standarda uvaja izjemo od zahteve po prekinitvi obračunavanja varovanja pred tveganjem v določenih okoliščinah, v katerih pride ob obračunu tega instrumenta, do spremembe pri nasprotni stranki tega instrumenta.

Izjema velja v primerih, ko so spremembe:

- posledica zakonov, predpisov, ali uvedbe zakonov in predpisov

- kadar se stranki instrumenta varovanja pred tveganjem dogovorita o nadomestitvi druga druge stranke z eno ali več kliring strankami, pri čemer postane vsaka posamezna nova kliring stranka nasprotna stranka originalne stranke; in
- ko spremembe niso posledica sprememb pogojev izvirnega izvedenega instrumenta razen tistih, ki jih lahko neposredno pripišemo spremembi nasprotne stranke zaradi zagotovitve poravnave.

Po tej izjemi morajo biti za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem izpolnjena vsa zgoraj navedena sodila. Novi standard se nanaša na spremembe glavnih nasprotnih strank ter posrednikov, kot so na primer klirinške stranke, ali njihove stranke, ki so sami po sebi posredniki. Za spremembe, ki ne izpolnjujejo sodil, ki veljajo za izjemo, morajo podjetja oceniti spremembe instrumenta varovanja pred tveganjem z upoštevanjem sodil za odpravo pripoznanja finančnih instrumentov in splošnih pogojev za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Sprememba standarda velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Zavarovalnica meni, da sprememba ne bo imela vpliva na skupinske računovodske izkaze zavarovalnice.

MSRP 9 Finančni instrumenti – Razvrstitev in merjenje

MSRP 9 je bil prvotno objavljen novembra 2009. Objavljeni standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in Merjenje. Novi standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti. Oktobra 2010 je Odbor objavil dodatek k MSRP 9 – in sicer zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer ostajajo zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti iz MRS 39, nespremenjene. Standard odpravlja dve skupini finančnih instrumentov, ki sta trenutno v okviru MRS 39 in sicer: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva v posesti do dospelosti. Po MSRP 9 se vsa finančna sredstva in obveznosti prvotno pripoznajo po poštenu vrednosti, povečani za stroške nakupa.

Finančna sredstva

Če zavarovalnica ne uveljavlja opcije za uporabo poštene vrednosti, lahko po prvotnem pripoznanju dolžniške instrumente izmeri po odplačni vrednosti pod pogojem, da so izpolnjene naslednje zahteve:

- zavarovalnica ima sredstvo v posesti z namenom iztrženja pogodbenega denarnega toka; in
- na določeni datum pogodbeni pogoji v zvezi s finančnim sredstvom zagotavljajo pritok denarnega toka, ki predstavlja izključno plačila glavnice in obresti na zapadlo glavnico.

Vse ostale dolžniške inštrumente, ki ne izpolnjujejo navedenih pogojev, zavarovalnica po prvotnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti.

Vse naložbe v lastniške inštrumente se izmerijo po pošteni vrednosti ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha. Lastniški inštrumenti, ki jih ima zavarovalnica v posesti za namene trgovanja mora pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha. Za vse druge naložbe v lastniške inštrumente imajo zavarovalnice nepreklicno izbiro, da spremembe poštene vrednosti posameznega lastniškega inštrumenta pripoznajo ali v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha.

Finančne obveznosti

Pri finančnih obveznosti po pošteni vrednosti, mora zavarovalnica spremembo poštene vrednosti obveznosti, ki jo lahko pripišemo spremembam v kreditnem tveganju, pripoznati v izkazu vseobsegajočega donosa. Preostale spremembe poštene vrednosti zavarovalnica pripozna v izkazu poslovnega izida razen, če bi pripoznanje spremembe poštene vrednosti z obveznostjo povezanega kreditnega tveganja v izkazu vseobsegajočega donosa, ali povzročilo ali povečalo računovodsko neusklajenost v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Odbor je v okviru MSRP 9 objavil novo poglavje, ki obravnava obračunavanje varovanja pred tveganjem in pomeni njegovo pomembno prenovu. S tem je uveden nov model, ki prinaša pomembne izboljšave predvsem z vidika tesnejše usklajenosti med obračunavanjem pred tveganjem varovanih postavk in upravljanjem s tveganji ter dodatne izboljšave pri razkrivanju informacij o obračunavanju varovanja pred tveganjem in upravljanja s tveganji.

Odbor za enkrat še ni določil datuma začetka uporabe novega standarda oziroma, je svojo odločitev določitev odložil do objave končne različice MSRP 9. Navedenega standarda še ni potrdila EU.

Sprejem MSRP 9 bo vplival na razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in obveznosti zavarovalnice. Zavarovalnica bo ta vpliv ovrednotila skupaj z vplivom drugih sprememb standarda, ko bodo objavljene, kar bo zagotovilo bolj izčrpno sliko vpliva teh sprememb na skupinske računovodske izkaze zavarovalnice.

MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi

Ta standard nadomešča standard MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v delu, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze. Obenem obravnava vprašanja, ki so povzeta v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene in posledičnega umika SOP-12.

Prenovljeni MRS 27 je tako omejen na računovodsko obravnavo naložb v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe v ločenih računovodskih izkazih.

MSRP 10 uvaja enoten model obvladovanja za vsa podjetja, tudi za podjetja za posebne namene. Spremembe, ki jih uvaja MSRP 10 bodo od posloводства zahtevale pomembne presoje pri določitvi obvladovanih podjetij, ki jih mora obvladujoče podjetje vključiti v konsolidacijo. Standard tudi spreminja opredelitev obvladovanja, pri čemer eno podjetje obvladuje drugo, če :

- ima naložbenik vpliv nad podjetjem v katerega investira (po MSRP 10 je to takrat, ko ima investitor obstoječe pravice, po katerih lahko usmerja tekoče poslovanje podjetja);
- je investitor izpostavljen ali ima pravico do različnih donosov zaradi svojega vložka v podjetju v katerega investira;
in
- lahko naložbenik uveljavlja premoč nad podjetjem v katerega investira in s tem vpliva na višino donosa od investiranega vložka.

Navedeni standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila in določila kot najkasnejši datum začetka uveljavitve standarda letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Zavarovalnica ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv, lahko pa vpliva na obravnavo prevzemov v prihodnosti.

MSRP 11 Skupni dogovori

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov.

Novi standard opredeljuje skupno obvladovanje kot pogodbeni dogovor o delitvi obvladovanja skupnega dogovora, ki obstaja le, kadar je za sprejem odločitev o določenih dejanjih potrebno soglasje vseh strank. Pri tem upošteva opredelitev »obvladovanje« v izrazu »skupno obvladovanje« iz MSRP 10. Obenem MSRP 11 spreminja obračunavanje skupnih dogovorov in za razliko od MSRP 31, ki obravnava tri skupine naložb, opredeljuje samo še dve skupini vlaganj pri katerih je možno obvladovanje, in sicer:

- novi standard opredeljuje skupno delovanje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do sredstev in so odgovorne za obveznosti, ki se nanašajo na ta dogovor. V zvezi z deleži v skupnem delovanju, mora stranka pripoznati vsa svoja sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke, vključno z njenim relativnim deležem v skupaj obvladovanih sredstvih, obveznostih, prihodkih in odhodkih; in
- novi standard opredeljuje skupaj obvladovano podjetje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do čistih sredstev dogovora. Naložbe v skupaj obvladovano podjetje podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Ravno tako standard ukinja možnost

proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja.

Skladno z opredelitvijo novih skupin vlaganj, mora podjetje pri razporeditvi skupnega dogovora na skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje, poleg strukture samega skupnega dogovora upoštevati tudi druga dejstva, kar predstavlja spremembo v primerjavi z MRS 31. Po MSRP 11 morajo stranke določiti, ali obstaja ločeno podjetje in v primeru njegovega obstoja upoštevati pravno obliko ločenega podjetja, pogodbene pogoje in druga dejstva in okoliščine.

Novi standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Zavarovalnica ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv, lahko pa vpliva na obravnavo prihodnjih dogovorov.

MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah

Ta standard vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 in MRS 31. Ta razkritja se nanašajo na deleže podjetja v odvisnih družbah, skupnih podvigih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Nekatera bolj obsežna kvalitativna in kvantitativna razkritja po MSRP 12 vključujejo: pripravo povzetka finančnih informacij za posamezno odvisno družbo v kateri ima podjetje pomemben neobvladujoči delež; opis pomembnih presoj posloводства pri določanju ali gre za obvladovanje, skupno obvladovanje ali pomemben vpliv, in vrsto skupnega dogovora (skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje); povzetek finančnih informacij za posamezen pomemben skupen podvig in pridruženo družbo; in opis vrste tveganja, ki je povezano z deleži podjetja v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

Standard velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje, z možnim vplivom na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom. EU je v postopku presoje standarda standard sprejela, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje zavarovalnice.

Investicijske družbe (Spremembe standardov MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 in MRS 28)

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembe standardov, ki veljajo za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Spremembe se nanašajo na naložbe, ki jih ima podjetje, ki poroča in, ki izpolnjuje sodila za investicijsko družbo, v odvisnih družbah, skupnih podvigih in pridruženih podjetjih. Investicijska družba mora svoje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha po MSRP 9 (ali MRS 39), razen naložb v odvisne družbe, pridružena podjetja in skupne podvige, ki opravljajo storitve, ki so povezane edinole z investicijsko družbo, ki bi bila uskupinjena ali obračunana po kapitalski metodi. Investicijska družba mora naložbe v drugo obvladovano investicijsko družbo pripoznati po pošteni vrednosti. Matična družba, ki ni investicijska družba, naložb v odvisne investicijske družbe sedaj ne sme obračunati po pošteni vrednosti, po kateri njene odvisne investicijske družbe pripoznajo obvladovane družbe v katerih imajo svoje naložbe. Ne-investicijske družbe imajo še vedno možnost izmeriti svoje naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige po pošteni vrednosti v izkazu uspeha, kot predvideva MRS 28. Zavarovalnica pregleduje vpliv tega standarda na finančni položaj in poslovanje zavarovalnice.

OPMSRP 21 Dajatve

Pojasnilo se nanaša na vse tiste dajatve, ki jih drugi standardi (npr. MRS 12) ne obravnavajo, kakor tudi denarne kazni ali druge kazni povezane s kršitvijo zakonodaje. Pojasnilo opredeljuje kazni kot zmanjšanje sredstev zaradi dajatev, ki jih država v skladu z zakonodajo naloži podjetjem. Pojasnilo podrobneje določa, da mora podjetje pripoznati obveznosti iz naslova dajatev ob nastanku dejanja, ki ima za posledico plačilo dajatve v skladu z ustrezno zakonodajo. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje obveznosti za dajatev pripozna postopoma le, če dejanje, ki ima za posledico plačilo, nastane v določenem obdobju v skladu z ustrezno zakonodajo. Pojasnilo navaja, da pri dajatvi, katere obveznost za plačilo nastane, ko je dosežen minimalni prag, podjetje ne sme pripoznati nikakršne obveznosti vse dokler ne doseže tega praga. Pojasnilo ne obravnava obračunavanja obveznosti, ki so posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve. Rešitev morajo podjetja iskati v drugih standardih in se na podlagi ustreznega standarda odločiti, ali je posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve sredstvo ali odhodek. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Zavarovalnica pregleduje vpliv tega pojasnila na finančni položaj in poslovanje zavarovalnice.

6.3. RAČUNOVODSKE USMERITVE

6.3.1. 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.

6.3.2. 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.

6.3.3. 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 pošteni vrednosti, vključujoč vse transakcijske stroške posla. Finančne naložbe na voljo za prodajo so vrednotene po pošteni 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 ustrezničke. 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.

6.3.4. Naložbe zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Naložbe v vrednostne papirje, kjer zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, so uvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ter so po vsebini uvrščena kot finančna sredstva, ki jih je zavarovalnica opredelila, da bodo merjena po pošteni 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 prišteti stroškov posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva. Stroški posla, kot so nadomestila in provizije plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom in borznim trgovcem, upravljalvske 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.

6.3.5. 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.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Nivo 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene ter generične cene).
- Nivo 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

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.

6.3.6. Slabitev sredstev

6.3.6.1. Slabitev 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.

Pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zavarovalnica presoja ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe.

Zavarovalnica ocenjuje, da pomembno padanje poštene vrednosti finančne naložbe nastopi:

- v kolikor gre za več kot 40-odstotno znižanje poštene vrednosti finančne naložbe, glede na njeno prvotno nabavno vrednost, ne glede na čas trajanja takega znižanja.

Zavarovalnica ocenjuje, da dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe predstavlja:

- obdobje največ devet mesecev od dneva, ko se je finančni naložbi vrednost prvič zmanjšala pod njeno nabavno vrednostjo in je ostala nižja celotno obdobje devetih mesecev;
- obdobje od prvega zmanjšanja poštene vrednosti traja več kot dve leti, vmes pa so poštene vrednosti le za nekaj dni presegle njeno nabavno vrednost.

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.

6.3.6.2. Slabitve finančnih sredstev, merjenih po poštenu 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.

6.3.6.3. 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.

6.3.7. 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.

6.3.8. 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.

6.3.9. 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.

6.3.10. 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.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih dolgoročnih planov družbe in sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji. Dolgoročni plani družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica so bili pripravljeni ob ustanovitvi družbe, ob odločitve matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg. Program obstoja na slovenskem trgu in nepretrganega poslovanja v sklopu družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. je zapisan v planu poslovanja, ki med drugim predvideva najmanj 10 letni plan poslovanja družbe na slovenskem trgu v pravni obliki družbe ERGO, kot obstaja na dan 31.12.2013.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2013 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR, ter v prvem kvartalu 2014 za dodatnih 500 tisoč EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za

zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,21, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Na izračun kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013, ki je bil posredovan na AZN in jo je pripravilo poslovodstvo, ter je za njo odgovorno, Agencija za zavarovalni nadzor ni podala pripomb.

Iz internega plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2014) dodatna dokapitalizacija ne bo potrebna. Kapitalska ustreznost predvidena na koncu leta 2014 bo zadostna, da bo prenesla poslovno izgubo tekočega leta 2014. V primeru, da pa le ta ne bi bila zadostna, pa poslovodstvo predpostavlja na podlagi preteklih izkušenj, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje vseh regulatornih zahtev (tudi Solventnost 2).

Poslovodstvo je na podlagi ZGD in ZFPPIPP ugotovilo, da je izpolnjen pogoj za obstoj dvoma o dolgoročni plačilni nesposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. (v kolikor družba ne dokaže drugače) na dan 31.12.2013, saj tekoča in natečena izguba preteklih let presega polovico osnovnega kapitala. V ta namen je uprava obvestila lastnika o potrebi sprejetja sklepov in ukrepov za nadaljnjo krepitev kapitalske ustreznosti zavarovalnice. V letu 2014 bo uprava na podlagi podpore lastnika, ki je o tem že bil obveščen, izpeljala ukrepe za zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d.

Na podlagi zgoraj napisanega uprava družbe meni, da lahko računovodske izkaze pripravi na predpostavki časovne neomejenosti poslovanja družbe.

6.3.11. Zavarovalne pogodbe

Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica obsegajo zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje in zavarovalne pogodbe drugih 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, Moj garant III in Moj garant IV je naložba strukturiran vrednostni papir. Za takšne pogodbe je zavarovalnica preverila ali je mogoče oddeliti zavarovalni in naložbeni del glede na usmeritve v IFRS 4. Zaradi časovno spremenljive izpostavljenosti (riziko zavarovalne vsote) je zavarovalnica te pogodbe opredelila kot zavarovalne. Za zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica velja, da so dolgoročne pogodbe, pri katerih znesek obveznosti matematične rezervacije iz teh pogodb predstavlja seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja.

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

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

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

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

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

Zavarovalna vsota se lahko določi v odvisnosti od produkta in vsote pričakovanih vplačanih premij.

6.3.12. DAC in URL

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).

Zavarovalnica je ob koncu leta 2013 sprejela odločitev, da bo v celoti odpisala DAC, zaradi česar je posledično odpisala tudi URL. Razlog za odpis DAC je bil v tem, da je LAT test pokazal primanjkljaj oblikovanih obveznosti. DAC na 31.12.2013 so znašali 818.580,32 EUR in URL 400.378,14 EUR. Sprememba med DAC in URL je tako znašala 418.202,18 EUR. Za to spremembo se je posledično znižala tudi LAT rezervacija.

6.3.13. 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 2013 je zavarovalnica tržila življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje in druga življenjska zavarovanja. Oblikovala je matematične in škodne rezervacije, rezervacij za prenosne premije pa glede na naravo zavarovalnih pogodb zavarovalnica ni oblikovala.

Rezervacije, ki so oblikovane za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje, se oblikujejo na osnovi enot premoženja in imajo status matematičnih rezervacij, ter morebitnih plačanih premij, ki še niso ovrednotene v enotah finančnega instrumenta. Pri obračunu stroškov in nevarnostne premije 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 produktov. Zavarovalnica ocenjuje smrtnost ter tablice umrljivosti definirane pri produktih, ki so se začeli pred 1.1.2013 glede na spol in starost zavarovanca, pri produktih, ki so se začeli s 1.1.2013 in kasneje pa samo glede na starost zavarovanca. Nezgodno incidenco ocenjuje zavarovalnica glede na tablice 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. Poleg tega zavarovalnica oblikuje še dodatne matematične rezervacije za dolgoročno kritje tveganj za primer smrti pri IL produktih. Te rezervacije zavarovalnica oblikuje tako, da vso obračunano riziko premijo in obračunane administrativne stroške (brez začetnih) prenese v matematične rezervacije, ki jih vodi na kritnem skladu življenjskih zavarovanj in le-te linearno zmanjšuje. Zavarovalnica oblikuje tudi dodatne matematične rezervacije (ki jih prav tako vodi na kritnem skladu življenjskih zavarovanj) iz naslova tveganja negativne donosnosti. Pri preverjanju ustreznosti vračunanih dodatnih matematičnih rezervacij se uporablja obrestna mera, ki izhaja iz preteklih donosov, in je največkrat negativna, kar pomeni nižjo vrednost premoženja kot predpostavljeno in posledično večje tveganje za zavarovalnico. Zato je zavarovalnica oblikovala še dodatne rezervacije, saj je ugotovila primankljaj iz tega naslova.

Izračun enot premoženja se izvede za vsako pogodbo posebej, pri čemer se upošteva spol in starost zavarovanca oz. pri produktih, ki so se začeli s 1.1.2013 in kasneje samo starost zavarovanca. V primeru, da plačana premija še ni pretvorjena v enote premoženja, zavarovalnica višino rezervacije za takšno pogodbo poveča za neto premijo, ki še ni ovrednotena z enotami sklada.

Matematične rezervacije za druga 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 zavarovalci prevzemajo naložbena tveganja in ki so se začeli pred 1.1.2013) in nezgodno incidenco, ter na porazdelitev portfelja po spolu, starosti in trajanju zavarovanja. Za določitev stroškov je zavarovalnica uporabila ciljne stroške in jih vračunala v premijo. Zavarovalnica matematične rezervacije oblikuje tako, da obračunano riziko premijo in obračunane administrativne stroške prenese v matematične rezervacije, ki jih vodi na kritnem skladu življenjskih zavarovanj in le-te linearno zmanjšuje.

6.3.13.1. 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. 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.

6.3.13.2. Tablice smrtnosti

Pri vseh produktih, ki so se začeli tržiti pred letom 2013, se za izračun riziko premij uporabljajo znotraj skupine pripravljene tablice umrljivosti, 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 produktih, ki so se začeli tržiti od vključno 1.1.2013 naprej, se za izračun riziko premij uporabljajo »unisex« tablice umrljivosti, katerih osnova za izračun so vrednosti iz tablic umrljivosti iz leta 2007 za slovensko populacijo. Sledil je izračun enotnih tablic umrljivosti, neodvisnih od spola. Zato je bila najprej narejena analiza naložbenih življenjskih zavarovanj, sklenjenih pri zavarovalnici za posamezen spol, vendar ne glede na produkt in vstopno starost. Tako smo dobili statistiko odstotkov moških, ki so sklenili zavarovanje.

6.3.13.3. Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je izvedla test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT test) po smernicah skupine in sicer iz zavarovalnih pogodb na zadnji dan obračunskega obdobja tretjega kvartala (30.09.2013). Skladno z usmeritvami skupine ni bilo pričakovati, da bi vrednost na 31.12.2013 materialno odstopala. Prav tako je bila iz strani skupine določena metodologija izvedbe LAT testa ter potrjene predpostavke, uporabljene v testu, ki so v nadaljevanju tudi opisane. LAT test se je letos prvič izvedel s pomočjo programa Prophet. Zavarovalnica je tako ocenila denarne tokove za bodoča leta, pri čemer je uporabila trenutne ocene za prevzeta tveganja, indeksacije, stroške, stornacije in odkupe. Denarne tokove je diskontirala z diskontno krivuljo, kot je opisana med predpostavkami spodaj. Denarni tokovi za posamezno leto so se izračunali kot:

premije – stroški + obračunani stroški in riziko premija – odhodki iz investiranja v enote UL – izplačila iz riziko dela

Predpostavke:

- Dejanski stroški so se izračunali na polico. Pri tem se je ocenila predvidena prodaja oziroma pričakovani portfelj v obdobju 2014-2016 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 skupino so se nato izračunali 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 je delilo s pričakovanim številom polic in tako dobilo stroške na polico po posamezni skupini zavarovanj. Stroški na polico za obdobje 2014-2016 so bili vzeti na podlagi dejanskega plana, od 2016-2024 so bili vzeti (v absolutnem znesku) enaki stroški na polico kot za leto 2016, saj se je predpostavljalo, da se bo inflacija nevtralizirala z rastjo portfelja, ki bo enaka inflaciji in indeksaciji premij obstoječega portfelja. Od 2025 naprej so bili vzeti enaki stroški na polico kot za 2016 ob sočasnem upoštevanju 2% inflacije.
- Za verjetnost odkupov je bila narejena analiza portfelja in odkupov v portfelju, pri čemer so se produkti razdelili v skupine in sicer na produkte z oznako CPI, IL ter na produkte, pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja (UL). Ta skupina je bila nadalje razdeljena na produkte z enkratnimi plačili, produkte, ki so se začeli pred 1.1.2013 ter na produkte, ki so se začeli po (vključno) 1.1.2013. Izhodišče so bile obstoječe izkušnje,

trajanje pogodb, vrsta pogodb in upoštevanje drugih pričakovanih vplivov v prihodnosti ter standardov na trgu.

- Za diskontni faktor, s katerimi so se denarni tokovi diskontirali na datum 30.09.2013, smo vzeli zglajeno, časovno odvisno donosnost na slovenske državne obveznice na dan 6.12.2013, ki jo lahko najdemo na spletni strani <http://www.mtsdata.com/content/data/public/rsl/fixing/>. Zaradi zgodovinsko visoke zahtevane donosnosti in v pričakovanju zniževanja donosnosti v srednjeročnem obdobju ter zaradi uporabe konzervativnega pristopa smo donosnost znižali za 1,5%.
- Verjetnost smrti je modelirana s pomočjo slovenskih tablic smrtnosti iz leta 2005 in »unisex« tablic smrtnosti. Verjetnost nezgodne smrti je modelirana s pomočjo modificiranih verjetnostnih tablic smrtnosti zaradi nezgode, Munich Re 2007 in verjetnost nezgodne trajne invalidnosti s pomočjo modificiranih verjetnostnih tablic trajne invalidnosti zaradi nezgode, Munich Re 2007. Upoštevali smo najboljšo oceno z dodatkom za tveganje.

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 1.171.954,60 EUR kar je v primerjavi s predhodnim letom za 602.292,20 EUR manj, kar je posledica odpisa DAC-ov in URL-jev na 31.12.2013. Od tega je zavarovalnica oblikovala 35.313,48 EUR kot matematične rezervacije (kar je v primerjavi s prejšnjim letom za 440.760,20 EUR manj), 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 1.136.641,12 EUR.

6.3.13.4. Test občutljivosti

Denarni tokovi in oblikovane obveznosti zavarovalnice so zlasti 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 analize portfelja. Potrebno bo redno spremljanje razvoja portfelja ter spremljanje prodaje. Da se oceni morebitne vplive spremenljivosti parametrov na rezultat LAT testa, je bila preverjena občutljivost na spremenljivost parametrov.

Analiza občutljivosti je bila narejena tako, da se je posamično spremenila vrednost le enega od parametrov. Tako je bila analizirana občutljivost vračunanih stroškov, pogostost odkupov, umrljivost in krivulja obrestne mere, pri čemer se je preverjalo odstopanje za določen procent

(kot kaže tabela spodaj) in glede na parametre, ki so bili uporabljeni ob koncu tretjega kvartala 2013. Ustreznost stroškov je zelo močno odvisna od uspešnosti prodaje, kar je razumljivo, saj lahko ima pri majhnem portfelju, ki ga ima mlada zavarovalnica, vsaka sprememba števila sklenjenih pogodb močan vpliv na ustreznost vračunanih stroškov.

analiza občutljivosti	sprememba rezultata (EUR)	vpliv na oblikovanje obveznosti
admin. stroški		
stroški +20%	956.384,88	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov		
zvišanje pogostosti za 30%	-122.425,81	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 30%	129.823,71	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
umrljivost		
zvišana za 20%	186.943,79	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižana za 20%	-189.573,72	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
“košarica evropskih obveznic”	268.451,14	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti

Tabela: Test občutljivosti

Iz tabele zgoraj lahko vidimo velik vpliv velikosti portfelja (kateri vpliva na ustreznost stroškov) kakor tudi drugih pomembnih parametrov. Še najmanjši vpliv od drugih parametrov ima pogostost odkupov, sicer pa lahko zavarovalnica ob sedaj načrtovani prodaji računa na velik vpliv spremembe smrtnosti na višino oblikovanih rezervacij in prav tako velik vpliv krivulje obrestne mere.

6.3.14. 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 (=1.509,43 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 enaka kot njegova bruto plača.

Ne glede na spol je upoštevana upokojitvena starost 65 let. Pokojninski sistem iz leta 1999 je namreč uvedel postopno zvišanje upokojitvene starosti za oba spola v obdobju 2000 - 2004. Odvisno od zavarovalne dobe, se lahko v Sloveniji ženske upokojijo v starosti od 58 do 63 let, moški pa v starosti od 58 do 65 let. Pred kratkim sprejeta pokojninska reforma predvideva, da bo upokojitvena starost za oba spola 65 let, neodvisno od spola.

Za diskontiranje denarnih tokov je upoštevana obrestna mera 3,2%. Le-ta je uporabljena glede na smernice skupine v katero spada zavarovalnica. V izračunu je upoštevana 2% povprečna letna rast bruto plač.

Spremembo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine zavarovalnica pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški. Aktuarske dobičke/izgube v odpravninah pa pripozna v vseobsegajočem donosu.

6.3.15. 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.

6.3.15.1. 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.

6.3.16. Davki

Zavarovalnica je zavezanka 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 2013 predstavlja 17%.

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.

6.3.17. Prihodki

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

6.3.17.1. 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.

6.3.17.2. 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.

6.3.17.3. Drugi zavarovalni prihodki

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

6.3.18. 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.

6.3.18.1. 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.

6.3.18.2. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

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

6.3.18.3. Drugi zavarovalni odhodki

Med drugimi zavarovalnimi odhodki zavarovalnica izkazuje odhodke za provizije, ki jih zavarovalnici lahko obračunavajo poslovni partnerji, prevrednotovalne poslovne odhodke (popravek vrednosti terjatev do zavarovalcev in agentov) ter odpravo (popravek vrednosti) oblikovanih DAC-ov (stroškov pridobivanja).

6.3.18.4. Drugi odhodki

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

6.3.18.5. 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. Zavarovalnica je v letu 2013 odpravila oblikovane DAC-e in URL-je, kajti zaradi oblikovanih LAT rezervacij ne vplivajo na poslovni rezultat, dodatno pa izboljšajo kapitalsko ustreznost (statutarno in realno).

6.3.18.6. 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.

6.4. 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.

6.4.1. 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 stran, ki ureja finančni instrument, drugi pogodbeni strani povzročila finančno izgubo zaradi neizpolnitve obveznosti zaradi razlik med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti.

Zavarovalnica obvladuje kreditno tveganje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju zavarovalnica spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje držav z visoko bonitetno oceno. Zavarovalnica kreditno tveganje spremlja redno, mesečno oz. po potrebi.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju	V EUR	
	2013	2012
Finančne naložbe	20.064.624	14.986.553
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	76.291	66.961
Terjatve in druga sredstva	66.148	48.916
Denarna sredstva	1.479.408	802.325
Skupaj	21.686.471	15.904.755

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

V EUR

Struktura po državah	Bonitetna ocena	Knjigovodska vrednost 2013	Tržna vrednost 2013	Knjigovodska vrednost 2012	Tržna vrednost 2012
Avstrija	AAA	882.555	873.078	943.505	936.355
Belgija	AA	759.895	743.530	789.403	772.999
Finska	AAA	425.798	420.166	434.057	428.429
Francija	AA+	813.334	805.234	698.048	684.309
Nemčija	AAA	556.606	543.050	515.138	509.567
Nizozemska	AAA	737.354	724.790	283.567	277.998
Poljska	A-	0	0	195.087	186.465
Slovaška	A	680.749	657.324	702.915	679.483
Slovenija	A-	923.712	898.959	919.844	896.355
Skupaj		5.780.003	5.666.131	5.481.564	5.371.959

Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V EUR

	2013	2012
VP države članice EU	8.735.169	5.607.345
Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	4.614.128	3.892.919
Deleži v strategijah upravljalca premoženja UnicreditBank	877.031	0
Naložba v obveznico Volksbank Investment	53.090	0
Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	5.203	4.727
Skupaj	14.284.621	9.504.990

Leta 2013 je bila največja posamična izpostavljenost ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. do Unicredit Bank Austria AG v višini 8.735.169 EUR ter Pioneer Investments Praga v višini 4.614.128 EUR.

Na dan 31.12.2013 je bilo stanje terjatev do zavarovalcev 70.691 EUR, pri čemer je zavarovalnica oblikovala za 42.821 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 ter popravki vrednosti terjatev
do zavarovalcev po starostni strukturi**

v EUR

	2013	2013	2012	2012
	Terjatve	Popravek vred.	Terjatve	Popravek vred.
Življenjska zavarovanja	13	0	6.068	0
Nezapadle	13	0	6.068	0
Zapadlo od 30 do 90 dni	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	70.678	42.821	51.882	33.882
Nezapadle	16.671	0	9.477	0
Zapadlo od 30 do 90 dni	44.010	32.824	24.353	15.830
Zapadlo od 90 do 180 dni	9.189	9.189	15.917	15.917
Zapadlo od 180 do 270 dni	808	808	2.135	2.135
Skupaj	70.691	42.821	57.950	33.882

6.4.2. Obvladovanje zavarovalno finančnih tveganj

Sredstva na dan 31.12.2013

V EUR

	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	14.304.621			14.304.621
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		2.616.651	3.163.352	5.780.003
Posojila in terjatve	27.857	13	9.429	37.299
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj				0
Sredstva pozavarovateljev		76.291		76.291
Druga sredstva			45.677	45.677
Denar in denarni ustrezniki	791.655	435.674	252.079	1.479.408
Skupaj	15.124.133	3.128.629	3.470.537	21.723.299

Obveznosti na dan 31.12.2013

	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	14.112.087	1.896.396		16.008.483
Kosmate matematične rezervacije	14.112.087	690.810		14.802.897
Kosmate škodne rezervacije		68.945		68.945
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.136.641		1.136.641
Ostale obveznosti	733.413	13.347	482.394	1.229.154
Kapital			4.485.662	4.485.662
Skupaj	14.845.500	1.909.743	4.968.056	21.723.299

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 podrobno opisano v točki 4.1.2.

6.4.3. 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 smernicam 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.

31.12.2013						v EUR
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV	ni določeno	pod 1 letom	med 1 in 5 leti	med 5 in 10 leti	nad 10 let	SKUPAJ
Finančne naložbe v družbah v skupini	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe:	0	2.460.885	3.390.198	0	14.284.621	20.135.704
Dolžniški vrednostni papirji	0	2.456.985	3.390.198	0	14.284.621	20.131.804
V posesti do zapadlosti						0
Po pošteni vrednosti preko izida					14.284.621	14.284.621
Razpoložljivi za prodajo		2.456.985	3.390.198			5.847.183
Posojila in terjatve						0
Lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko izida						0
Razpoložljivi za prodajo						0
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve		3.900				3.900
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem					76.291	76.291
Terjatve iz poslovanja		70.691				70.691
Denarna sredstva	1.479.408					1.479.408
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	1.479.408	2.531.576	3.390.198	0	14.360.912	21.762.094
FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti		377.021				377.021
Zavarovalno-tehnične rezervacije					16.008.483	16.008.483
Rezervacije za zaposlence		22.460			26.618	49.078
Druge finančne obveznosti		803.054				803.054
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	0	1.202.535	0	0	16.035.101	17.237.636
Dane finančne garancije	0	0	0	0	0	0

31.12.2012						v EUR
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV	ni določeno	pod 1 letom	med 1 in 5 leti	med 5 in 10 leti	nad 10 let	SKUPAJ
Finančne naložbe v družbah v skupini	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v pridruženih družbah	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe:	0	1.957.992	3.605.433	0	9.504.990	15.068.414
Dolžniški vrednostni papirji	0	1.949.092	3.605.433	0	9.504.990	15.059.514
V posesti do zapadlosti						0
Po pošteni vrednosti preko izida					9.504.990	9.504.990
Razpoložljivi za prodajo		1.949.092	3.605.433			5.554.524
Posojila in terjatve						0
Lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko izida						0
Razpoložljivi za prodajo						0
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve		8.900				8.900
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem					66.961	66.961
Terjatve iz poslovanja		57.816				57.816
Denarna sredstva	802.325					802.325
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	802.325	2.015.808	3.605.433	0	9.571.951	15.995.516

FINANČNE OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti		339.880				339.880
Zavarovalno-tehnične rezervacije					11.939.884	11.939.884
Rezervacije za zaposlenice		27.936			75.308	103.244
Druge finančne obveznosti		38.364				38.364
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	0	406.180	0	0	12.015.192	12.421.372
Dane finančne garancije	0	0	0	0	0	0

V skladu s 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.

6.4.4. Tržno tveganje

Zavarovalnica je v letu 2013 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 2013

V EUR

	Sprememba predpostavke	Vpliv na IPI
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	+100bp	56.308
Sprememba obrestne mere – vrednostni papirji držav	-100bp	-56.308

Tržna tveganja/Analiza občutljivosti 2013

	Sprememba predpostavke	Vpliv na višino kapitala
Sprememba obrestne mere	+100bp	56.307
Sprememba obrestne mere	-100bp	-56.307

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

➤ **Obrestno tveganje**

Zavarovalnica ima v svojem portfelju le vrednostne papirje (naložbe) s fiksno obrestno mero, kar pomeni manjše tveganje, kot pri naložbah z variabilno obrestno mero.

➤ **Valutno tveganje**

Zavarovalnica valutnega tveganja nima, ker ne posluje z drugo valuto le EUR.

6.4.4.1. 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.

6.4.4.2. 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.

V letu 2013 je zavarovalnica izvedla nakup obveznic držav članic Evropske unije. Gre za obveznice Avstrije, Francije, Nemčije in Nizozemske.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v letu 2013 sklepala depozite na odpoklic, pri čemer je bila dogovorjena obrestna mera. Obrestna mera depozita na odpoklic se v letu 2013 ni bistveno spremenila, vendarle pa se je zmanjšala na 0,65 % konec leta.

6.4.5. Obvladovanje tveganja kapitalske ustreznosti

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2013 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR, ter v prvem kvartalu 2014 za dodatnih 500 tisoč EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,21, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Na izračun kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013, ki je bil posredovan na AZN in jo je pripravilo poslovodstvo, ter je za njo odgovorno, Agencija za zavarovalni nadzor ni podala pripomb.

Iz internega plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2014) dodatna dokapitalizacija ne bo potrebna. Kapitalska ustreznost predvidena na koncu leta 2014 bo zadostna, da bo prenesla poslovno izgubo tekočega leta 2014. V primeru, da pa le ta ne bi bila zadostna, pa poslovodstvo predpostavlja na podlagi preteklih izkušenj, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje vseh regulatornih zahtev (tudi Solventnost 2).

Poslovodstvo je na podlagi ZGD in ZFPPIPP ugotovilo, da je izpolnjen pogoj za obstoj dvoma o dolgoročni plačilni nesposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d. (v kolikor družba ne dokaže drugače) na dan 31.12.2013, saj tekoča in natečena izguba preteklih let presega polovico osnovnega kapitala. V ta namen je uprava obvestila lastnika o potrebi sprejetja sklepov in ukrepov za nadaljnjo krepitev kapitalske ustreznosti zavarovalnice. V letu 2014 bo uprava na podlagi podpore lastnika, ki je o tem že bil obveščen, izpeljala ukrepe za zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti ERGO, Življenjska zavarovalnica d.d.

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 2013 zagotavljala, da je bil njen kapital, namenjen pokrivanju kapitalskih zahtev, vedno najmanj enak vsoti kapitalskih zahtev (3.700.000 EUR) iz naslova opravljanja zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj.

Temeljni kapital zavarovalnice je sestavljen iz celotnega kapitala družbe, zmanjšanega za neopredmetena sredstva. Zjamčeni kapital je predpisan z Zakonom o zavarovalništvu in predstavlja eno tretjino minimalnega kapitala ali vsaj 3.700.000 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.

31.12.2013	Razpoložljivi kapital (EUR) – 31.12.2013	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	4.485.662	3.700.000	785.662	121%
Skupaj	4.485.662	3.700.000	785.662	121%

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 2013 izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti.

6.4.6. 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. Agencija za zavarovalni nadzor je zavarovalnici 20.11.2012 izdala odredbo o odpravi kršitev. Zavarovalnica je pretežni del ugotovljenih nepravilnosti pravočasno odpravila v letu 2013 (odločba Agencije za zavarovalni nadzor z dne 12.6.2013), v skladu z dogovorom z Agencijo za zavarovalni nadzor pa bo preostanek ugotovljenih, ki se nanašajo na pomanjkljivosti v informacijskem sistemu, odpravljenih v letu 2014. Zavarovalnica bo do vzpostavitve popolne funkcionalnosti procesa izvajala dodatne kontrole z obstoječim informacijskim sistemom.

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.

6.4.7. 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.

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 in sicer ob predpostavki, da ima:

- 100% vseh pogodb zavarovalno vsoto za smrt,
- 27% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno smrt,
- 41% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno invalidnost.

Večina zavarovalnih vsot življenjskega zavarovanja je v razredih do vključno 20.000 EUR, večje zavarovalne vsote za smrt so redkejšje. 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. Zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost so skoncentrirane pri 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okrog 60.000 EUR.

Tabela: Koncentracija izpostavljenosti pri življenjskih zavarovanjih glede na znesek in tip kritja²

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj³

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev drugih življenjskih zavarovanj⁴

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev in spolu za življenjska zavarovanja, ki je prikazan v tabeli spodaj, pokaže, da je največji delež zavarovanj po številu in višini zavarovalnih vsot v starosti od 36 do 40 let, pri čemer je čez 84% vseh pogodb in izpostavljenosti tveganjem (prevzetih tveganj) za zavarovance med starostjo 25 in 50 let. V primerjavi z letom prej je

² Tabela v točki 4.1.4.3.

³ Tabela v točki 4.1.4.3.

⁴ Tabela v točki 4.1.4.3.

zavarovalnica povečala delež zavarovancev mlajših od 25 let. Starostna struktura portfelja je torej dokaj ugodna in homogena.

Pomembno tveganje predstavlja tudi uvedba enotnih, »unisex« tablic umrljivosti, ki ga zavarovalnica redno spremlja. Sestava portfelja je takšna, da je približno 43% žensk in 57% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

Tabela: Starostna struktura portfelja življenjskih zavarovanj⁵

6.5. POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

6.5.1. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva	Programska oprema v EUR
Nabavna vrednost	
1. januarja 2013	4.490
Neposredna povečanja-investicije	0
Stanje 31. decembra 2013	4.490
Popravek vrednosti	
1. januarja 2013	3.683
Amortizacija v letu	621
Stanje 31. decembra 2013	4.304
Sedanja vrednost 31. decembra 2013	186

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

⁵ Tabela v točki 4.1.4.3.

Iz zgornje tabele so razvidna neopredmetena sredstva v lasti ERGO Živiljenjske zavarovalnice d.d.; sredstva niso zastavljena. Vsa programska oprema je še vedno v uporabi, od katerih so tri že v celoti amortizirane. Nabavna vrednost amortiziranih neopredmetenih osnovnih sredstev znaša 3.805,60 EUR.

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj v EUR
Nabavna vrednost			
Stanje 31. decembra 2012	54.314	82.543	135.121
1. januarja 2013	54.314	82.543	135.121
Neposredna povečanja-investicije	0	0	1.736
Stanje 31. decembra 2013	54.314	82.543	136.857
Popravek vrednosti			
Stanje 31. decembra 2012	50.771	34.491	85.262
1. januarja 2013	50.771	34.491	85.262
Amortizacija v letu	2.082	12.871	14.953
Stanje 31. decembra 2013	52.853	47.362	100.215
Sedanja vrednost 31. decembra 2012	3.543	48.052	51.595
Sedanja vrednost 31. decembra 2013	1.461	35.181	36.642

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

Od skupno 31-ih osnovnih sredstev v skupini računalniška oprema jih ima le 6 neamortizirano vrednost. Vsa oprema je tudi v uporabi. Prav tako ostala oprema, v katero v večini spada pisarniško pohištvo, zajema 101 osnovno sredstvo, pri čemer jih je 52 že v celoti amortiziranih. Vsa oprema je tudi v uporabi. Nabavna vrednost amortiziranih osnovnih sredstev znaša 66.579,33 EUR.

6.5.2. Finančne naložbe

	2013	2012
Razpoložljive za prodajo	5.780.003	5.481.563
- od tega obveznice RS	923.712	919.844
- od tega obveznice drugih držav EU	4.856.291	4.561.719
Skupaj	5.780.003	5.481.563

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2013	2012
Začetno stanje 1. januar	5.481.563	6.161.202
Nakupi	2.230.410	1.603.725,87
Prodaje	0	-135.622
Zapadle obveznice, izplačani kuponi	-1.980.404	-2.400.100
Prihodki od obresti	96.541	141.975
Sprememba poštene vrednosti	-48.107	110.382
Končno stanje 31. december	5.780.003	5.481.563

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2013, ne izkazuje naložb v povezana podjetja. Naložbe v zavarovalnici sodijo v Level 1. Vse naložbe so ovrednotene po poštenih vrednostih.

	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti					
Lastniški vrednostni papirji	31.12.2013	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	31.12.2013	5.780.003	0	0	5.780.003
Izvedeni finančni instrumenti	31.12.2013	0	0	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2013	15.124.133	0	0	15.124.133
KSNT					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	31.12.2013	14.304.621			
Posojila in terjatve	31.12.2013	27.857			
Denar in denarni ustrezniki	31.12.2013	791.655			
Skupaj KSNT		15.124.133			
KSŽZ					
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	31.12.2013	2.616.651			
Posojila in terjatve	31.12.2013	13			
Sredstva pozavarovateljev	31.12.2013	76.291			
Denar in denarni ustrezniki	31.12.2013	435.674			
Skupaj KSŽZ	31.12.2013	3.128.629			

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

	2013	2012
1. VP države članice	8.735.169	5.607.344
2. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	4.614.128	3.892.919
3. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Unicredit Banka	877.031	0
4. Naložba Varčevanje in garancija – Volksbank Investment	53.090	0
5. Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	5.203	4.727
Skupaj	14.284.621	9.504.990

Ad1) naložbe vezane na 6 produktov:

➤ Naložbeno zavarovanje Trio garant

- 100-odstotno vračilo vplačanih sredstev
- 10-odstotni donos na vplačana sredstva in
- 100-odstotno pokritje letne inflacije evro območja in
- možnost oplemenitenja vaših sredstev z udeležbo na donosu v evropskem delniškem indeksu "Dow Jones EURO STOXX 50" IN "zlatem" indeksu S&P GSCI Gold
- izdajatelj strukturirane obveznice (UniCredit Bank Austria AG, Dunaj) se zavezuje ob poteku zavarovanja izpolniti zgoraj navedena upravičenja, ki izhajajo iz naložbenega dela zavarovanja
- zavarovalno kritje za primer smrti v višini 110 odstotkov vplačanih sredstev - jamstvo zavarovalnice

➤ Naložbeno zavarovanje Moja priložnost

- Jamstvo 100-odstotnega izplačila vplačanih sredstev
- Možnost udeležbe na potencialni donosnosti indeksa S&P BRIC 40 v višini do 125-odstotkov
- Zavarovalno kritje za primer smrti v višini 110-odstotkov vplačanih sredstev - jamstvo zavarovalnice
- Profesionalno upravljanje strukturirane obveznice, zagotovljeno s strani UniCredit Bank AG, München
- Potencial ekonomske rasti, vezan na gospodarsko uspešnost držav BRIC

➤ Naložbeno zavarovanje Moj garant

- Garancija donosnosti – izplačilo 42-odstotne zajamčene donosnosti na vplačana sredstva ob poteku pogodbe
- Garancija glavnice - za izplačilo glavnice ob zapadlosti jamči izdajatelj obveznice - UniCredit S.p.A, Milano
- Zajamčeno zavarovalno kritje - 110-odstotno izplačilo zavarovalnega kritja za primer smrti ali vrednost premoženja na zavarovalni polici, če je le-ta višja

➤ Naložbeno zavarovanje Moj garant II

- Garancija donosnosti – izplačilo 42-odstotne zajamčene donosnosti na vplačana sredstva ob poteku pogodbe
- Garancija glavnice - za izplačilo glavnice ob zapadlosti jamči izdajatelj obveznice - UniCredit S.p.A, Milano
- Zajamčeno zavarovalno kritje - 110-odstotno izplačilo zavarovalnega kritja za primer smrti ali vrednost premoženja na zavarovalni polici, če je le-ta višja

➤ Naložbeno zavarovanje Moj garant III

- Garancija donosnosti – izplačilo 48-odstotne zajamčene donosnosti na vplačana sredstva ob poteku pogodbe
- Garancija glavnice - za izplačilo glavnice ob zapadlosti jamči izdajatelj obveznice - UniCredit S.p.A, Milano
- Zajamčeno zavarovalno kritje - 110-odstotno izplačilo zavarovalnega kritja za primer smrti ali vrednost premoženja na zavarovalni polici, če je le-ta višja

➤ Naložbeno zavarovanje Moj garant IV

- Garancija donosnosti – izplačilo 45-odstotne zajamčene donosnosti na vplačana sredstva ob poteku pogodbe
- Garancija glavnice - za izplačilo glavnice ob zapadlosti jamči izdajatelj obveznice - UniCredit S.p.A, Milano
- Zajamčeno zavarovalno kritje - 110-odstotno izplačilo zavarovalnega kritja za primer smrti ali vrednost premoženja na zavarovalni polici, če je le-ta višja

Ad2) Naložbene strategije v upravljanju Pioneer Asset Management S.A

- Upravljavec naložbenih strategij je dolžan skladno s smernicami upravljanja premoženja zbrana sredstva nalagati v podsklade krovnih investicijskih skladov Pioneer Funds, Pioneer P.F. in Pioneer S.F. upravljavca Pioneer Asset Management S.A. iz Luksemburga, ki imajo status KNPVP v smislu Direktive o KNPVP (EGS/85/611). Podatki o krovnih investicijskih skladih in njihovih podskladih so na voljo na spletni strani www.pioneerinvestments.com.
- Za vse naložbene strategije velja, da naložbe v posamezen podsklad ne smejo presegati 25 %, v primeru podskladov s povečanim kreditnim tveganjem pa 5 % vrednosti vseh naložb. Za podsklade s povečanim kreditnim tveganjem se štejejo podskladi, ki imajo lahko med naložbami tudi obveznice z bonitetno oceno, nižjo od BB. Upravljavec naložbenih strategij je dolžan slediti smernicam upravljanja glede nalaganja zbranih sredstev v delniške podsklade, pri čemer mora vedno upoštevati omejitve glede sestave posamezne strategije, navedene v razdelku »Ime in sestava naložbene strategije«.
- Geografska razpršenost: Zbrana sredstva bodo investirana pretežno v podsklade, ki jih sestavljajo naložbe v vrednostne papirje s področja Evrope, S. Amerike, Pacifiškega bazena (vsaj

2/3), do 1/3 pa so sredstva lahko naložena tudi v vrednostne papirje izdajateljic s področja »razvijajočih se trgov«.

- Valutna razpršenost: Pretežni del naložb podskladov je denominiranih v EUR, USD in GBP (vsaj 2/3), do največ 1/3 pa so vrednostni papirji lahko denominirani tudi v drugih valutah.

Ime in sestava naložbene strategije:	Konzervativna (v povprečju 70 % obvezniški del, 30 % delniški del; delniški del jelahko višji, vendar ne več kot 50 %)
Opis naložbene politike:	Cilj strategije je doseganje srednje oziroma dolgoročne kapitalske rasti z vlaganjem sredstev v podsklade, katerih portfelj je razpršen v različne vrste vrednostnih papirjev. Večji del sredstev je naložen v državne obveznice in druge vrednostne papirje različnih izdajateljev. Izbrana strategija je primerna za vlagatelje, ki se raje odločajo za stabilnost in ohranjanje realne vrednosti naložbe.

Ime in sestava naložbene strategije:	Uravnotežena (v povprečju 50 % obvezniški del, 50 % delniški del; delniški del je lahko višji, vendar ne več kot 70 %)
Opis naložbene politike:	Cilj strategije je doseganje srednje in dolgoročne stabilne rasti z manjšimi odkloni v gibanju vrednosti naložbe oziroma ravnotežje med spremenljivostjo in rastjo vrednosti naložbe.

Ime in sestava naložbene strategije:	Dinamična (v povprečju 30 % obvezniški del, 70 % delniški del; delniški del je lahko višji, vendar ne več kot 90 %)
Opis naložbene politike:	Cilj strategije je doseganje srednje oziroma dolgoročne kapitalske rasti z vlaganjem sredstev v podsklade, katerih portfelj je razpršen v različne vrste vrednostnih papirjev. Prevladuje delniški del naložb, zato je ta strategija primerna izbira za vlagatelje, ki so nagnjeni k večjemu tveganju v zameno za doseganje višjih donosov.

Ad3) Naložbene strategije v upravljanju UniCredit banka Slovenije d.d.

- Upravljavec premoženja, ki v imenu in za račun zavarovalnice upravlja sredstva kritnega sklada v okviru posamezne naložbene strategije po teh splošnih pogojih (»upravljavec premoženja«), je UniCredit Banka Slovenija d.d. s sedežem v Ljubljani, članica bančne skupine UniCredit Group. Zavarovalnica v celoti odgovarja za ravnanja upravljavca premoženja, ki se v kontekstu teh splošnih pogojev štejejo kot ravnanja zavarovalnice. Zavarovalec, zavarovanec ali drug upravičenec iz zavarovalne pogodbe nimajo neposrednih zahtevkov na osnovi teh splošnih pogojev do upravljavca premoženja.
- Upravljavec premoženja nalaga sredstva za posamezne naložbene strategije v skladu z izbrano naložbeno politiko v naslednje finančne instrumente:
 - a) delnice in drugi delnicam enakovredni vrednostni papirji (v nadaljevanju: delnice);
 - b) obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji;
 - c) instrumenti denarnega trga;
 - d) enote kolektivnih naložbenih podjemov (v nadaljevanju: investicijski skladi);
 - e) izvedeni finančni instrumenti.

- Upravljavec premoženja lahko sredstva za posamezne naložbene strategije nalaga tudi v investicijske sklade ter delnice indeksnih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (Exchange Traded Funds) – v nadaljevanju »ETF skladi« (ki se po svojih značilnostih praviloma uvrščajo med enote investicijskih skladov). Posamezni skladi se po stopnji tveganja močno razlikujejo, zato je za presojo njihovih značilnosti odločilnega pomena naložbena politika, ki ji sledijo. V tem kontekstu se razlikujejo delniški investicijski skladi in delniški ETF skladi (ki so vezani na gibanje določene košarice delnic), obvezniški investicijski skladi in obvezniški ETF skladi (ki so vezani na gibanje določene košare obveznic) in drugi investicijski skladi in ETF skladi, ki so vezani na gibanje različnih drugih osnovnih instrumentov, blaga ali drugih spremenljivk.
- Upravljavec premoženja bo sredstva za posamezne naložbene strategije nalagal izključno v tržne vrednostne papirje. V primeru investicijskih skladov in ETF skladov, bo nalagal izključno v take, ki so usklajeni z Direktivo o investicijskih skladih. Upravljavec premoženja bo sredstva za posamezne naložbene strategije nalagal samo v vrste naložb, dovoljene za kritno premoženje po Zakonu o zavarovalništvu.
- **Opis naložbenih strategij**

Naložbena strategija	Koda	Maksimalni delež delniških finančnih instrumentov	Maksimalni delež obvezniških fin. instrumentov	Maksimalni delež instrumentov denarnega trga	Maksimalni delež drugih finančnih instrumentov
Obvezniška	GISOBV	0 %	100 %	50 %	50 %
Konzervativna	GISKON	30 %	90 %	50 %	50 %
Uravnotežena	GISURA	50 %	80 %	50 %	50 %
Tradicionalna	GISTRA	70 %	70 %	50 %	50 %
Dinamična	GISDIN	95 %	60 %	50 %	50 %
Progresivna	GISPRO	100 %	60 %	50 %	50 %
Fleksibilna	GISFLE	100 %	100%	100 %	100 %

V okviru posamezne naložbene strategije zasleduje upravljavec premoženja naslednje okoliščine in stopnje tveganja ter izbor naložb glede na lastnosti izdajateljev finančnih instrumentov:

a) **Obvezniška naložbena strategija** (stopnja tveganja - nizka):

Ta naložbena strategija praviloma predstavlja nizko stopnjo tveganja, kjer so pričakovana manjša nihanja tečajev, potencialne izgube v kumulativni vrednosti naložb so manj verjetne. Zaradi visoke potrebe po varnosti so tudi pričakovani donosi nižji.

Upravljavec premoženja bo sredstva za izbrano naložbeno strategijo nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer delež obvezniških finančnih instrumentov izdajateljev s sedežem izven Evrope ne bo presegal 50% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Delež naložb v podjetniške obveznice ne bo presegal 50% vrednosti naložb. Delež naložb v

obvezniške finančne instrumente z visoko stopnjo kreditnega tveganja ne bo presegel 25% vrednosti naložb. V primeru, da je v naložbe vključen investicijski ali ETF sklad, se navedene omejitve smiselno nanašajo na naložbeno politiko takšnega sklada.

b) **Konzervativna naložbena strategija** (stopnja tveganja - srednje nizka):

Ta naložbena strategija predstavlja zmerno stopnjo tveganja, kjer so pričakovana zmerna nihanja tečajev, možne so potencialne izgube v kumulativni vrednosti naložb. Zaradi zmerne potrebe po varnosti so tudi pričakovani donosi nekoliko nižji.

Upravljavec premoženja bo sredstva za izbrano naložbeno strategijo nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer delež obvezniških finančnih instrumentov izdajateljev s sedežem izven Evrope ne bo presegal 50%, delež delniških finančnih instrumentov teh izdajateljev pa 25% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Delež naložb v podjetniške obveznice ne bo presegal 55% vrednosti naložb. Delež naložb v obvezniške finančne instrumente z visoko stopnjo kreditnega tveganja ne bo presegel 30% vrednosti naložb. V primeru, da je v naložbe vključen investicijski ali ETF sklad, se navedene omejitve smiselno nanašajo na naložbeno politiko takšnega sklada.

c) **Uravnotežena naložbena strategija** (stopnja tveganja - srednja):

Ta naložbena strategija predstavlja srednjo stopnjo tveganja, kjer so na dolgi rok pričakovana uravnotežena nihanja tečajev, možne so potencialne izgube v kumulativni vrednosti naložb. Pričakovana donosnost in tveganje naložb sta na dolgi rok uravnotežena.

Upravljavec premoženja bo sredstva za izbrano naložbeno strategijo nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer delež obvezniških finančnih instrumentov izdajateljev s sedežem izven Evrope ne bo presegal 50%, delež delniških finančnih instrumentov teh izdajateljev pa 45% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Delež naložb v podjetniške obveznice ne bo presegal 60% vrednosti naložb. Delež naložb v obvezniške finančne instrumente z visoko stopnjo kreditnega tveganja ne bo presegel 35% vrednosti naložb. V primeru, da je v naložbe vključen investicijski ali ETF sklad, se navedene omejitve smiselno nanašajo na naložbeno politiko takšnega sklada.

d) **Tradicionalna naložbena strategija** (stopnja tveganja - srednje visoka):

Ta naložbena strategija predstavlja srednje visoko stopnjo tveganja, kjer so pričakovana večja nihanja tečajev in možne večje izgube naložb. Potencialna donosnost v kumulativni vrednosti naložb je večja, posledično pa je varnost naložbe manj izrazita.

Upravljavec premoženja bo sredstva enot premoženja naložbenih strategij nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer delež obvezniških finančnih instrumentov izdajateljev s sedežem izven Evrope ne bo presegal 50%, delež delniških finančnih instrumentov teh izdajateljev pa 60% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Delež naložb v podjetniške obveznice ne bo presegal 50% vrednosti naložb. Delež naložb v obvezniške finančne instrumente z visoko stopnjo kreditnega tveganja ne bo presegel 25% vrednosti naložb. V primeru, da je v naložbe vključen investicijski ali ETF sklad, se omejitve nanašajo na njegovo naložbeno politiko.

e) **Dinamična naložbena strategija** (stopnja tveganja - visoka):

Ta naložbena strategija predstavlja visoko stopnjo tveganja, kjer so možna visoka nihanja tečajev in visoke potencialne izgube. Potencialna donosnost v kumulativni vrednosti naložb je visoka, posledično je visoko tudi tveganje varnosti naložbe.

Upravljavec premoženja bo sredstva enot premoženja naložbenih strategij nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer naložbe v finančne instrumente izdajateljev s sedežem izven Evrope praviloma ne bodo presegle 80% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane

strategije. Druge omejitve glede na lastnosti izdajatelja finančnih instrumentov niso določene, tako da je izbira izdajateljev finančnih instrumentov v celoti prepuščena presoji upravljavca premoženja.

f) **Progresivna naložbena strategija** (stopnja tveganja – zelo visoka):

Ta naložbena strategija predstavlja zelo visoko stopnjo tveganja, kjer so možna zelo visoka nihanja tečajev in zelo visoke potencialne izgube. Potencialna donosnost v kumulativni vrednosti naložb je zelo visoka, posledično je zelo visoko tudi tveganje varnosti naložbe.

Upravljavec premoženja bo sredstva enot premoženja naložbenih strategij nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer naložbe v finančne instrumente izdajateljev s sedežem izven Evrope praviloma ne bodo presegle 85% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Druge omejitve glede na lastnosti izdajatelja finančnih instrumentov niso določene, tako da je izbira izdajateljev finančnih instrumentov v celoti prepuščena presoji upravljavca.

g) **Fleksibilna naložbena strategija** (stopnja tveganja – zelo visoka):

Ta naložbena strategija predstavlja zelo visoko stopnjo tveganja, kjer so možna zelo visoka nihanja tečajev in zelo visoke potencialne izgube. Potencialna donosnost v kumulativni vrednosti naložb je zelo visoka, posledično je zelo visoko tudi tveganje varnosti naložbe.

Upravljavec premoženja bo sredstva enot premoženja naložbenih strategij nalagal v finančne instrumente različnih izdajateljev, pri čemer naložbe v finančne instrumente izdajateljev s sedežem izven Evrope praviloma ne bodo presegle 95% vrednosti vseh naložb v okviru izbrane strategije. Druge omejitve glede na lastnosti izdajatelja finančnih instrumentov niso določene, tako da je izbira izdajateljev finančnih instrumentov v celoti prepuščena presoji upravljavca.

Kot obvezniški finančni instrumenti z visoko stopnjo kreditnega tveganja se v smislu tega člena upoštevajo finančni instrumenti izdajateljev s kreditno oceno nižjo od BBB- po ratingu Standard & Poor's ali Fitch.

Ad3) Investicijski sklad Garantie Sparen Fonds 2

Upravljavec investicijskega sklada je družba za upravljanje Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.h. s sedežem na Dunaju v Avstriji in je hčerinska družba Österreichische Volksbanken AG, ki upravlja investicijske sklade v skladu z določbami avstrijskega Zakona o investicijskih skladih (InvFG). Investicijski skladi so ločena sredstva, ki jih upravlja investicijska družba v svojem imenu in za račun vlagateljev. Pri tem je investicijska družba dolžna delovati kot dober gospodar in sredstva skrbno nalagati v skladu s Pravili upravljanja. Družba Volksbank Invest KAG deluje neodvisno od skrbniške banke, ki poleg skrbniških storitev deluje kot nadzornik upravljanja nad vloženimi sredstvi. To nalogo opravlja avstrijska Österreichische Volksbanken AG.

Volksbank Invest KAG upravlja z vloženimi sredstvi po načelu razpršitve tveganja. Njen primarni cilj je optimizacija tveganja v razmerju do pričakovanih donosov, ki so jih deležni vlagatelji.

Opis investicijskega sklada

Investicijski sklad VB Garantie-Spar-Fonds 2 (T) je investicijski sklad, ki je primarno vezan na naložbena življenjska zavarovanja, ki so v ponudbi avstrijske zavarovalnice ERGO Versicherungsaktiengesellschaft s sedežem na Dunaju.

- Garancija - 80% najvišje vrednosti enote premoženja, dosežene na vsakokratni presečni datum v času trajanja investicijskega sklada in se upošteva pri vsakokratnih izračunih vrednosti osnove za izplačilo po zavarovalni pogodbi

- Garant - Österreichische Volksbanken AG

Ad3) Investicijski skladi C Quadrat Dunaj

Družba C Quadrat je upravljavec premoženja, ki je bila ustanovljena leta 1991, deluje kot samostojna finančna ustanova popolnoma neodvisno in nudi svoje storitve bančnemu in zavarovalniškemu sektorju na evropskem trgu ter vedno aktivneje tudi na trgih Centralne in Vzhodne Evrope. Poleg upravljanja skladov so aktivni tudi na področju razvoja strukturiranih produktov za tretje stranke ter finančnem svetovanju.

SUCCESS absolute

SUCCESS absolute je aktivno upravljan krovni sklad, ki vlaga v vrednostne papirje globalnih obvezniških in delniških trgov. Cilj naložbene strategije je prilagodljiva razpršitev sredstev v delniške in obvezniške vrednostne papirje najzanimivejših sektorjev. Struktura portfelja je izdelana na podlagi matematično statističnega modela, ki upošteva razmerja med realiziranimi donosi in tveganjem.

Naložbena strategija stremi k hitremu in prožnemu prilagajanju portfelja glede na vedno hitreje spreminjajoče se pogoje na mednarodnih finančnih trgih. V skladu je lahko do 50% sredstev vloženih v vrednostne papirje delniških trgov, zato je primerna izbira za tiste vlagatelje, ki imajo zmeren odnos do tveganja.

SUCCESS relative

SUCCESS relative je aktivno upravljan krovni sklad, ki vlaga v delnice globalnih finančnih trgov. Cilj naložbene strategije je vlaganje zbranih sredstev v najatraktivnejše vrednostne papirje svetovnih regij in sektorjev s stalnim aktivnim prilagajanjem strukture naložb, kar je še posebej pomembno v času hitrih sprememb na mednarodnih trgih. Struktura portfelja je izdelana na podlagi matematično statističnega modela, ki upošteva razmerja med realiziranimi donosi in tveganjem. V skladu je lahko do 100% zbranih sredstev v delnicah, zato je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejemati višjo izpostavljenost tveganju.

Upravljavec inv. skladov	C – QUADRAT Kapitalanlage AG, Stubenring 2, A-1010 Wien
Skrbniška banka	SEMPER Constantia Privatbank AG, Bankgasse 2 A-1010 Dunaj

6.5.4. Terjatve

Terjatve	2013	2012
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	70.691	57.950
Popravek vrednosti terjatev	-42.821	-33.882
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.870	24.068
Druge terjatve	29.429	14.392
Terjatve do zaposlenih	43	70
Terjatve za predujme	3.900	8.900
Terjatve do državnih in drugih institucij	2.260	2.260
Druge kratkoročne terjatve	23.225	3.162
Skupaj	57.299	38.460
Kratkoročne terjatve:	51.139	27.300
Dolgoročne terjatve:	6.160	11.160

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 8.939 EUR.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev	2013	2012
Začetno stanje	33.882	19.498
Oblikovanje	8.939	14.383
Odprava	0	0
Končno stanje	42.821	33.882

Terjatve ter popravki vrednosti terjatev do zavarovalcev po starostni strukturi

v EUR

	2013	2013	2012	2012
	Terjatve	Popravek vred.	Terjatve	Popravek vred.
Življenjska zavarovanja	13	0	6.068	0
Nezapidle	13	0	6.068	0
Zapadlo od 30 do 90 dni	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	70.678	42.821	51.882	33.882
Nezapidle	16.671	0	9.477	0
Zapadlo od 30 do 90 dni	44.010	32.824	24.353	15.830
Zapadlo od 90 do 180 dni	9.189	9.189	15.917	15.917
Zapadlo od 180 do 270 dni	808	808	2.135	2.135
Skupaj	70.691	42.821	57.950	33.882

6.5.5. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

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).

Zavarovalnica je ob koncu leta 2013 sprejela odločitev, da bo v celoti odpisala DAC, zaradi česar je posledično odpisala tudi URL. Razlog za odpis DAC je bil v tem, da je LAT test pokazal primanjkljaj oblikovanih obveznosti. DAC na 31.12.2013 so znašali 818.580,32 EUR in URL 400.378,14 EUR. Sprememba med DAC in URL je tako znašala 418.202,18 EUR. Za to spremembo se je posledično znižala tudi LAT rezervacija.

6.5.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

	2013	2012
Kritni sklad življenjskih zavarovanj		
Denarna sredstva	71.669	47.976
Depoziti na odpoklic	364.006	252.378
Skupaj	435.675	300.354
Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem		
Denarna sredstva	791.655	8.463
Depoziti na odpoklic	0	0
Skupaj	791.655	8.463
Lastni viri		
Denarna sredstva	252.050	493.480
Depoziti na odpoklic	28	28
Skupaj	252.078	493.508
Skupaj	1.479.408	802.325

6.5.7. 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.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2013 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR, ter v prvem kvartalu 2014 za dodatnih 500 tisoč EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za

zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,21, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Na izračun kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2013, ki je bil posredovan na AZN in jo je pripravilo poslovodstvo, ter je za njo odgovorno, Agencija za zavarovalni nadzor ni podala pripomb.

Iz internega plana družbe ERGO Živiljenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2014) dodatna dokapitalizacija ne bo potrebna. Kapitalska ustreznost predvidena na koncu leta 2014 bo zadostna, da bo prenesla poslovno izgubo tekočega leta 2014. V primeru, da pa le ta ne bi bila zadostna, pa poslovodstvo predpostavlja na podlagi preteklih izkušenj, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Živiljenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje vseh regulatornih zahtev (tudi Solventnost 2).

Kapitalske rezerve znašajo 4.800.000 EUR in so se v letu 2013 povečale z dodatnim vplačilom 1.100.000 EUR s strani lastnika.

Presežek iz prevrednotenja naložb, ki jih podjetje razvršča v skupino naložb razpoložljive za prodajo, se je v letu 2013 zmanjšal za 48.107 EUR iz naslova padca tečajev državnih obveznic.

	2013	2012
Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
Kapitalske rezerve	4.800.000	3.700.000
Presežek iz prevrednotenja - AFS	62.275	110.382
Zadržani čisti poslovni izid	-5.626.652	-4.214.713
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-549.961	-1.411.939
Kapital	4.485.662	3.983.730

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja	2013	2012
Začetno stanje	110.382	-1.438
Negativno vrednotenje	-50.456	-111.834
Pozitivno vrednotenje	2.349	223.656
Končno stanje	62.275	110.382

6.5.8. Druge rezervacije

Obveznosti za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi

	2013	2012
Začetno stanje	103.243	71.686
Zmanjšanja	- 54.164	0
Povečanja	0	31.557
Končno stanje	49.079	103.243

Vrste rezervacij	2013	2012
Rezervacije za Jubilejne nagrade	2.425	1.379
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	24.194	73.928
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	22.460	27.936
	49.079	103.243

Rezervacije za odpravnine so bile izračunane na podlagi zneska dveh povprečnih plač v Republiki Sloveniji ali zneska dveh povprečnih plač zaposlenega, če je ta znesek višji. V izračun je bil vključen tudi znesek prispevkov, ki jih je delodajalec dolžan plačati, in sicer 16,1%, v kolikor je odpravnina nad Uredbo.

Rezervacije za jubilejne nagrade so bile izračunane na podlagi osnovne plače prve tarife iz kolektivne pogodbe o zavarovalništvu (pomnoženo z 1 za 10 let, pomnoženo z 1,5 za 20 let ter pomnoženo z 2 za 30 let delovne dobe pri delodajalcu) in temeljijo na delovni dobi pri podjetju.

	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2012	73.928	1.379	75.307
Stroški sprotnega službovanja	-49.735	1.046	-48.689
Strošek obresti	0	0	0
Aktuarski dobički/izgube zaradi:	0	0	0
- sprememb demografskih predpostavk			
- sprememb finančnih predpostavk			
- izkustvenih prilagoditev			0
Stroški preteklega službovanja	0	0	0
Dobički/izgube ob izplačilu	0	0	0
Izplačila odpravnin med letom	0	0	0
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2013	24.193	2.425	26.618

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade zavarovalnica v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi razen aktuarskih dobičkov oz. izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Podjetje v letu 2013 izkazuje zmanjšanje stroška sprotnega službovanja, katerega posledica je odhod dveh, zaposlitev osmih novih zaposlenih ter prezaposlitev dveh iz polnega na krajši delovni čas.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

		v EUR
Parametri	Spremembe parametrov	2013
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	0
	premik diskontne krivulje za -0,25%	0
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	0
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	0
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	0
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	0
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	-8.057,61
	premik krivulje odhodkov za -20%	8.057,61

6.5.9. Zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije

	2013	2012
Kosmate matematične rezervacije	690.810	1.073.726
Kosmate škodne rezervacije	68.945	11.215
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.136.641	1.298.173
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.896.396	2.383.114

Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev

	2013	2012
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	14.112.087	9.354.240
Rezervacije iz naslova odloženih prihodkov iz naslova pridobivanja zavarovanj (URL)	0	202.531
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev	14.112.087	9.556.771

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

6.5.9.1. 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.

6.5.9.2. 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 zavarovanca.

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

6.5.9.3. 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; 6.3.13.1)

6.5.10. Obveznosti iz poslovanja

	2013	2012
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	789.707	8.465
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.347	29.899
Obveznosti za odmerjeni davek	4.236	3.471
Skupaj	807.290	41.835

Največji delež obveznosti predstavljajo obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in sicer iz naslova vplačanih enkratnih premij zavarovalcev življenjskih zavarovanj v višini 716.996 EUR, obveznosti iz pozavarovanja do pozavarovatelja v višini 13.347 EUR, obveznosti iz naslova prekinitve zavarovalnih polic v višini 16.507 EUR ter obveznost do posrednikov v višini 56.295 EUR, preostali del pa predstavljajo obveznosti iz ter obveznost za davek na dodano vrednost zadnjega kvartala 2013 ter obveznost za davek od prometa zavarovalnih poslov meseca decembra 2013.

6.5.11. Ostale obveznosti

	2013	2012
Ostale obveznosti		
- Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	31.652	19.887
- Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	158.032	13.934
- Vnaprej vračunani stroški in odhodki	156.801	247.755
- Druge kratkoročne obveznosti	26.300	54.833
Skupaj	372.785	336.409

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

6.5.12. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	2013	2012
Življenjska zavarovanja	49.54	172.294
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	5.280.784	3.026.266
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-57.271	-62.200
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.330.330	3.136.360

6.5.13. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

	2013	2012
Prihodki od provizij	0	397.016
Prihodki od izstopne provizije ob prekinitvi	9.627	4.783
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Skupaj	9.627	401.799

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

6.5.14. Prihodki od naložb

Prihodki od naložb

	2013	2012
Prihodki od obresti-VP	126.460	141.975
Prihodki od obresti-TRR	5.692	2.737
Prihodki od obresti-Depoziti	1.715	4.681
Prevrednotovalni fin. prihodki v zvezi z naložbami	1.103.580	1.597.307
Drugi finačni prihodki (provizija)	36.433	52.853
SKUPAJ	1.273.880	1.799.552

Največji delež prevrednotovalnih finančnih prihodkov v višini 1.102.589 EUR predstavljajo čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zaradi rasti vrednosti tečaja.

6.5.15. Odhodki od naložb

	2013	2012
Prevrednotovalni finančni odhodki	261.901	515.673
Izgube iz prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	0	1.146
Izgube ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	772	39.988
Drugi finančni odhodki	447	5.667

SKUPAJ**263.120****562.474**

Največji delež prevrednotovalnih finančnih odhodkov predstavljajo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 261.901 EUR zaradi padca vrednosti tečaja.

6.5.16. Neto prihodki od naložb

	2013	2012
Prihodki naložb	1.273.880	1.799.552
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	127.451	141.974
- Finančne naložbe v posojila in depozite	43.840	7.418
- Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.102.589	1.650.160
Odhodki naložb	263.120	562.474
- Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid ter razpoložljive za prodajo	261.901	556.807
- Drugi finančni odhodki	1.219	5.667
Neto prihodki (odhodki) od naložb	1.010.760	1.237.078

6.5.17. Čisti odhodki za škode

	2013	2012
Obračunani kosmati zneski škod	-431.438	-257.355
- Iz življenjskih zavarovanj	-11.699	-10.000
- Iz naložbenih zavarovanj	-419.739	-247.354
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-46.545	20.785
Delež pozavarovatelja na škodah	9.897	7.093
Skupaj	-468.086	-229.477

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

	2013	2012
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-4.174.256	-3.909.718
Skupaj	-4.174.256	-3.909.718

6.5.19. Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	2013	2012
Stroški provizij	607.674	153.955
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	15.574	23.299
Stroški dela		
Plače	532.102	578.028
Socialno in pokojninsko zavarovanje	85.157	84.183
Ostali stroški dela	-12.368	46.752
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	0	5.297
Ostali obratovalni stroški		
Obratovalni materialni stroški	0	0
Najemnine	60.992	63.079
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	13.160	22.538
Stroški plačilnega prometa	21.928	18.079
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	290.440	396.565
Zavarovalne premije	4.096	4.566
Stroški reklame, propagande, reprezentance	15.956	37.966
Stroški drugih storitev	162.042	84.714
Skupaj	1.796.753	1.519.021

Obratovalni stroški

	2013	2012
Stroški pridobivanja zavarovanj	607.674	153.955
Obratovalni stroški	1.189.079	1.365.066
Skupaj	1.796.753	1.519.021

Stroški povezani z revizijsko družbo

	2013	2012
Strošek izobraževanja	0	0
Revidiranje letnega poročila	18.255	26.064
Skupaj	18.255	26.064

6.5.20. Drugi zavarovalni odhodki

	2013	2012
Popravek vrednosti terjatev	188.685	14.383
Popravek DAC	447.945	0
Odhodki od provizij	0	397.016
Skupaj	636.631	411.399

6.5.21. Davki (davek od dobička in odloženi davki)

Zaradi davčne izgube v letu 2013 davka od dobička ni bilo. Odloženih davkov zavarovalnica ne izračunava.

6.5.22. Posli s povezanimi osebami

Ustanovitelj in hkrati 100 % lastnik ERGO Zavarovalnice d.d. je ERGO Austria International AG, Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria, katerega 100% lastnik je ERGO Versicherungsgruppe AG, Dusseldorf, ki je v 100% lasti pozavarovalnice Munich Re, Munchen.

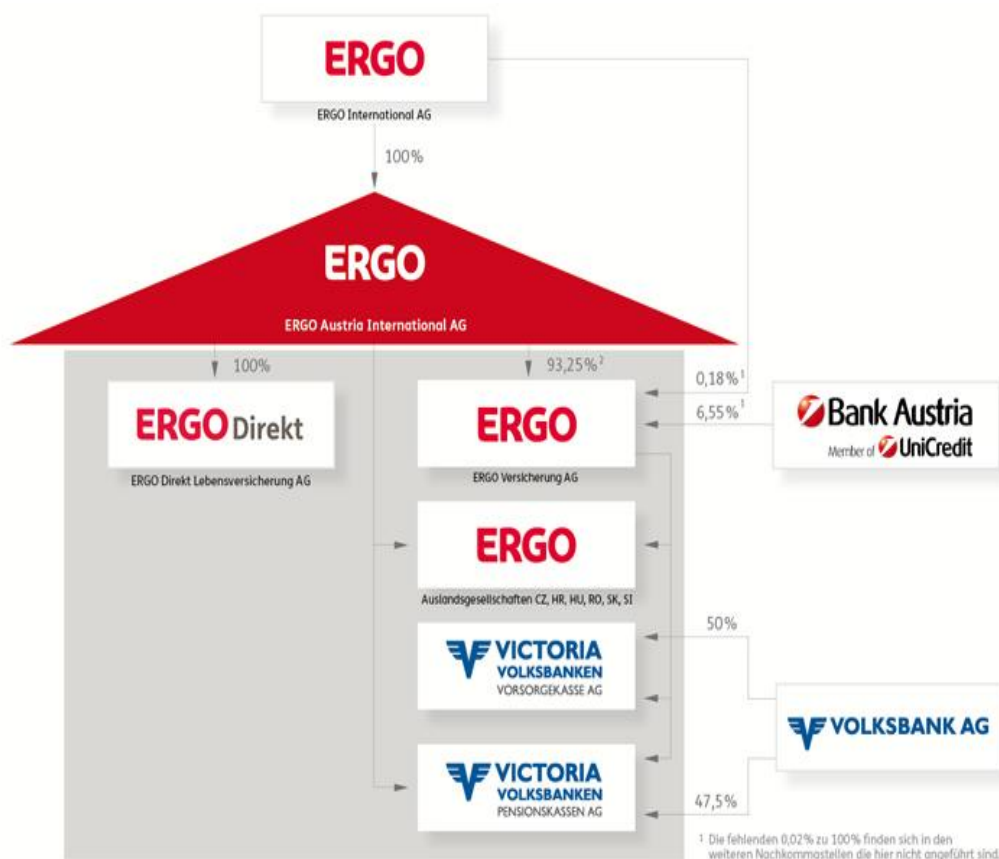
V letu 2013 je ERGO zavarovalnica poslovala z ERGO Insurance Service GmbH Modecenterstrasse 17, Bank Austria Versicherung, Modecenterstrasse 17 in ERGO Austria International Services GmbH, Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria. Poslovanje je potekalo po tržnih pogojih in cenah. Z drugimi družbami v skupini ni bilo transakcij.

V letu 2013 je zavarovalnica prejela račune s strani povezanih oseb za opravljene storitve svetovanja na področju razvoja produktov, prodaje, marketinga, aktuarstva, IT ter pravnega svetovanja ter zavarovanja vozil v višini:

- 9.579 EUR s strani ERGO Austria International services
- 171.646 EUR s strani ERGO Insurance services
- 133.556 EUR s strani ERGO Versicherungsgruppe AG
- 2.599 EUR s strani ERGO zavarovalnice, podružnice v Sloveniji

Na dan 31.12.2013 je zavarovalnica imela odprto obveznost do ERGO Versicherungsgruppe AG v višini 135.968 EUR.

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi družbami v skupini, v katerem je ugotovilo, da ERGO, Življenjska zavarovalnica, d.d. na osnovi okoliščin, ki so mu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, ocenjuje, da v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bil prikrajšan oziroma v letu 2013 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.



6.5.23. Prejemki članov uprave

V letu 2013 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

	2013	2012
Plače	192.335	188.180
Predsednik uprave g. Kocič	88.929	82.319
Članica uprave ga. Kovačič	88.453	11.062
Članica uprave ga. Soklič	14.953	94.800
Regres	8.750	15.000
Predsednik uprave g. Kocič	0	0
Članica uprave ga. Kovačič	7.500	7.500
Članica uprave ga. Soklič	1.250	7.500
Bonitete	16.865	18.577
Predsednik uprave g. Kocič	9.200	6.998
Članica uprave ga. Kovačič	6.814	6.584
Članica uprave ga. Soklič	851	4.995

Nagrada	71.798	32.600
Predsednik uprave g. Kocič	55.283	0
Članica uprave ga. Kovačič	0	8.240
Članica uprave ga. Soklič	16.516	24.360
Skupaj	289.748	254.358

Bruto obveznosti do članov uprave

	2013	2012
Plače		
Predsednik uprave g. Kocič	7.500	7.500
Članica uprave ga. Kovačič	7.500	7.500
Članica uprave ga. Soklič	0	7.500
Skupaj	15.000	22.500

6.5.24. 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 2013 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti, razen zadev, ki se nanašajo na AZN Zavarovalnica je v letu 2014 dosegla dogovor z AZN, da bodovse nepravilnosti, ugotovljene v odločbi, odpravljene v letu 2014. Zavarovalnica bo do vzpostavitve popolne funkcionalnosti procesa izvajala dodatne kontrole z obstoječim informacijskim sistemom

6.5.25. Prikaz pozavarovalnega izida

	2013	2012
Prihodki	-57.271	-62.200
Delež pozavarovalne premije	-57.271	-62.200
Odhodki	21.082	3.001
Delež pozavarovalatelja na škodah	9.897	7.093
Sprememba pozavarovalnega deleža ZTR	11.185	-4.092
Pozavarovalni izid	-36.189	-59.199

6.5.26. Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2012 zaposluje ERGO Živiljenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 12 ljudi, od tega 8 s polnim delovnim časom in 4 osebe s krajšim delovnim časom.⁶

⁶ Glej točko 2.3.

6.5.27. 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.

7 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2013 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 15 do 91 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 1.1.2013 do 31.12.2013.

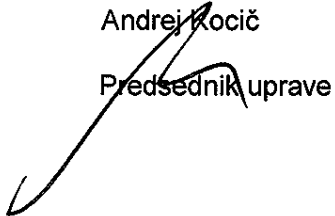
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in ob upoštevanju Mednarodnih standardov računovodskega poročanja za leto 2013.

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, 22.05..2014

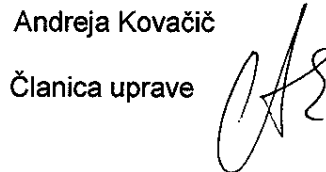
Andrej Kocič

Predsednik uprave



Andreja Kovačič

Članica uprave



8 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet ERGO Življenjske zavarovalnice je v letu 2013 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 2013 sestel skupaj na štirih sejah. Od tega dve korespondenčni in dve redne.

Revizijska komisija se je v letu 2013 sestala na 4. 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 2013 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.

9 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. je na svoji seji 23.06.2014 obravnaval revidirano letno poročilo ERGO Življenjske Zavarovalnice d.d. za leto 2013 ter revizorjevo poročilo k letnemu poročilu družbe za leto 2013.

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

Na podlagi pregleda letnega poročila za leto 2013 s priloženim revizijskim poročilom revizijske družbe ERNST & YOUNG d.o.o., ki zagotavlja, da so računovodski izkazi resnična in poštena slika finančnega stanja ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. na dan 31.12.2013, nadzorni svet **potrjuje** letno poročilo ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. za poslovno leto 2013.

Ljubljana, 23.06.2014



Harald Londer

Predsednik nadzornega sveta

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku gospodarske družbe ERGO Življenjska zavarovalnica, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe ERGO Življenjska zavarovalnica, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

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 ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in, ki omogočajo 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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne 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 gospodarske družbe ERGO Življenjska zavarovalnica, d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

Računovodske izkaze na dan 31. december 2012 je revidiral drug revizor, ki je dne 13. junij 2013 izdal pritrdilno mnenje.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in za pripravo Priloge 1 k letnemu poročilu (v nadaljevanju Dodatek k letnemu poročilu) na podlagi sklepa AZN; SKL 2009. Informacije v poglavju Dodatek k letnemu poročilu niso revidirane. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila in Dodatka k letnemu poročilu z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom in Dodatkom k letnemu poročilu so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila in Dodatka k letnemu poročilu z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju sta poslovno poročilo in Dodatek k letnemu poročilu skladna z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 16. junij 2014


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

11 Mnenje pooblaščenega aktuarja

Preverila sem stanje matematičnih rezervacij ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. Ljubljana Črnuče na dan 31.12.2013. Aktuarsko preverjanje sem opravila 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:

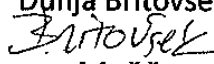
- ali zavarovalnica vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj,
- izraziti mnenje o zadostnosti teh rezervacij glede na dolgoročne obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, vključno z vsemi povečanji zaradi razdelitve dobička v času trajanja 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 kapitalne ustreznosti.

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

Po mojem mnenju ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana Črnuče na dan 31.12.2013 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 31.12.2013 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, dne 02.04.2014

Dunja Britovšek

pooblaščenka aktuarja

12 PRILOGA 1 - RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009 in KAZALNIKI POSLOVANJA PO SKLEPU AZN

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.

KAZALNIKI POSLOVANJA PO SKLEPU AZN

Rast kosmate obračunane premije

	Kosmata obračunana premija 2013	Delež (%)	Kosmata obračunana premija 2012	Delež (%)	Indeks rasti _(2013/2012)	Indeks rasti _(2012/2011)
Življenjska zavarovanja	56.054	1,04	172.294	5,39	32,53	65,96
Življ. zav. z naložb. tveganjem	5.331.547	98,96	3.026.266	94,61	176,18	93,22
Skupaj	5.387.601	100,00	3.198.560	100,00	168,44	91,19

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2013	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Kosmata obračunan a zavarovaln a premija 2012	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	49.545	56.054	88,39	153.789	172.294	89,26
Življ. zav. z naložb. tveganjem	5.280.784	5.331.547	99,05	2.982.571	3.026.266	98,56
Skupaj	5.330.330	5.387.601	98,94	3.136.360	3.198.560	98,06

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Delež (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Delež (%)	Indeks rasti _(2013/2012)	Indeks rasti _(2012/2011)
Življenjska zavarovanja	11.699	2,71	41.295	16,05	28,33	52,84
Življ. zav. z naložb. tveganjem	419.740	97,29	216.060	83,95	194,27	122,87
Skupaj	431.438	100,00	257.355	100,00	167,64	101,32

Povprečna odškodnina

	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Število škod 2013	Povprečna odškodnina	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Število škod 2012	Povprečna odškodnina
Življenjska zavarovanja	11.699	3	3.900	41.295	2	20.648
Življ. zav. z naložb. tveganjem	419.740	755	556	216.060	258	837
Skupaj	431.438	758	569	257.355	260	990

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Kosmata obračunana premija 2013	Škodni rezultat 2013 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2012	Kosmata obračunana premija 2012	Škodni rezultat 2012 (%)
Življenjska zavarovanja	11.699	56.054	20,87	41.295	172.294	23,97
Življ. zav. z naložb. tveganjem	419.740	5.331.547	7,87	216.060	3.026.266	7,14
Skupaj	431.438	5.387.601	8,01	257.355	3.198.560	8,05

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2013	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2013	Delež (%)	Stroški poslovanja 2012	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2012	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	18.413	56.054	32,85	32.468	172.294	18,84
Življ. zav. z naložb. tveganjem	1.778.339	5.331.547	33,36	1.486.553	3.026.266	49,12
Skupaj	1.796.753	5.387.601	33,35	1.519.021	3.198.560	47,49

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2013	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2013	Delež (%)	Stroški pridobivanja 2012	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2012	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	8.702	56.054	15,52	9.215	172.294	5,35
Življ. zav. z naložb. tveganjem	598.972	5.331.547	11,23	352.581	3.026.266	11,65
Skupaj	607.674	5.387.601	11,28	361.796	3.198.560	11,31

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

	Donos naložb 2013	Povprečno stanje naložb 2013	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2012	Povprečno stanje naložb 2012	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življ. zavarovanj	50.150	2.517.183	1,99	53.745	1.331.484	4,04
Kritni sklad z nal. tveganjem	1.136.038	11.894.806	9,55	1.081.736	7.840.203	13,80
Lastni viri	87.692	3.113.600	2,82	54.412	4.489.899	1,21
Skupaj	1.273.881	17.525.589	7,27	1.189.893	13.661.586	8,71

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Čiste škodne rezervacije 2013	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2013	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2012	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2012	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	68.944	5.330.330	0,60	11.215	3.136.360	0,36
Skupaj	68.944	5.330.330	0,60	11.215	3.136.360	0,36

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

	Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija 2013	Delež (%)	Kosmatni dobiček/izguba 2012	Čista obračunana premija 2012	Delež (%)
Vsa	-549.961	5.330.330	-10,32	-1.411.939	3.136.360	-45,02

zavarovanja skupaj

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

	Kosmati dobiček / izguba 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)	Kosmati dobiček / izguba 2012	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-549.961	4.234.696	-12,99	-1.411.939	4.633.790	-30,47

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

	Kosmati dobiček/izguba 2013	Povprečno stanje aktive 2013	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2012	Povprečno stanje aktive 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-549.961	19.064.201	-2,88	-1.411.939	14.990.214	-9,42

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico

	Kosmati dobiček/izguba 2013	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2012	Število delnic	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-549.961	5.800	9.482,09	-1.411.939	5.800	24.343,78

Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala

	Čista izguba 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)	Čista izguba 2012	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-549.961	4.234.696	-12,99	-1.411.939	4.633.790	-30,47

Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

	Razpoložljivi kapital 2013	Čista zavarovalna premije 2013	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2012	Čista zavarovalna premije 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	5.330.330	84,15	3.983.730	3.136.360	127,02

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

	Razpoložljiv i kapital 2013	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2010	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	3.700.000	121,23	3.983.730	3.500.000	113,82

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2013	Zavarovalno tehnične rezervacije 2013	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2012	Zavarovalno tehnične rezervacije 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	16.008.483	28,02	3.983.730	11.939.884	33,36

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

	Razpoložljivi kapital 2013	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2013	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2012	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	76.291	5.879,67	3.983.730	66.961	5.949,33

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

	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2013	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.330.330	18.208.880	29,27	3.136.360	14.475.376	21,67

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2012	Povprečno stanje kapitala 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.330.330	4.234.696	125,87	3.136.360	4.633.790	67,68

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

	Povprečno stanje čistih ZTR 2013	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2013	Delež (%)	Povprečno stanje čistih ZTR 2012	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	13.902.558	5.330.330	260,82	9.778.337	3.136.360	311,77

Kapital glede na čisto prenosno premijo

	Kapital 2013	Čista prenosna premija 2013	Delež (%)	Kapital 2012	Čista prenosna premija 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	0	0,00	3.983.730	0	0,00

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

	Kapital 2013	Obveznosti do virov sredstev 2013	Delež (%)	Kapital 2012	Obveznosti do virov sredstev 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.485.662	21.723.299	20,65	3.983.730	16.405.103	24,28

Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev

	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije 2013	Obveznosti do virov sredstev 2013	Delež (%)	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije 2012	Obveznosti do virov sredstev 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	15.932.192	21.723.299	73,34	11.872.923	16.405.103	72,37

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

	Čiste matematične rezervacije 2013	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije 2013	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2012	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije 2012	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	14.739.791	15.932.192	92,52	10.160.474	11.872.923	85,58

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

	Kosmata obračunana zav. premija 2013	Povprečno število redno zaposlenih 2013	Kosmata obračunana premija na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2012	Povprečno število redno zaposlenih 2012	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
Vsa zavarovanja skupaj	5.387.601	15	359.173,40	3.198.560	11	290.778,18

12.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2013

Zavarovalnica: Ergo			
Bilanca Stanja - Sredstva			
Četrtoletje 4 2013			
Zneski v EUR			
	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
Sredstva (A+B+C+D+E+F+G)	21723299	16405103	132
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva (1+2+3+4)	186	807	23
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	186	807	23
2. Dobro ime			0
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj			0
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve			0
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	6220327	5800931	107
I. Zemljišča in zgradbe (a+b)	0	0	0
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti (1+2+3)	0	0	0
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti			0
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti			0
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti			0
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti (1+2)	0	0	0
1. Zemljišča			0
2. Zgradbe			0
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2+3+4+5)	0	0	0
1. Delnice in deleži v družbah v skupini			0
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini			0
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah			0
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam			0
5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			0
III. Druge finančne naložbe (1+2)	6144037	5733970	107
1. Dolgoročne finančne naložbe (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6+1.7)	5780003	5481563	105
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov			0
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	5780003	5481563	105
1.3. Deleži v investicijskih skladih			0
1.4. Hipotekarna posojila			0
1.5. Druga dana posojila			0
1.6. Depoziti pri bankah			0

	1.7. Ostale finančne naložbe			0
	2. Kratkoročne finančne naložbe (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5)	364034	252407	144
	2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo			0
	2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta			0
	2.3. Dana kratkoročna posojila			0
	2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	364034	252407	144
	2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe			0
IV. Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih				0
V. Sredstva iz finančnih pogodb				0
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (a + b+ c + d + e + f)		76290	66961	114
	a) iz prenosnih premij (a.1 + a.2)	0	0	0
	a.1 na pozavarovalnice			0
	a.2 v sozavarovanje			0
	b) iz matematičnih rezervacij (b.1 + b.2)	63106	64962	97
	b.1 na pozavarovalnice	63106	64962	97
	b.2 v sozavarovanje			0
	c) iz škodnih rezervacij (c.1 + c.2)	13184	1999	660
	c.1 na pozavarovalnice	13184	1999	660
	c.2 v sozavarovanje			0
	d) iz rezervacij za bonuse in popuste (d.1 + d.2)	0	0	0
	d.1 na pozavarovalnice			0
	d.2 v sozavarovanje			0
	e) iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij (e.1 + e.2)	0	0	0
	e.1 na pozavarovalnice			0
	e.2 v sozavarovanje			0
	f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
	f.1 na pozavarovalnice			0
	f.2 v sozavarovanje			0
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		14284621	9504990	150
D. Terjatve (I.+II.+III.+IV.)		37299	38460	97
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)		27870	24068	116
	1. Terjatve do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	27870	24068	116
	1.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	1.2 Terjatve do družb v skupini			0
	1.3 Terjatve do drugih družb	27870	24068	116
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	0	0	0
	2.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	2.2 Terjatve do družb v skupini			0
	2.3 Terjatve do drugih družb			0

	3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0
	3.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	3.2 Terjatve do družb v skupini			0
	3.3 Terjatve do drugih družb			0
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)		0	0	0
	1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja (1.1+1.2+1.3)	0	0	0
	1.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	1.2 Terjatve do družb v skupini			0
	1.3 Terjatve do drugih družb			0
	2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja (2.1+2.2+2.3)	0	0	0
	2.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	2.2 Terjatve do družb v skupini			0
	2.3 Terjatve do drugih družb			0
	3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah (3.1+3.2+3.3)	0	0	0
	3.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	3.2 Terjatve do družb v skupini			0
	3.3 Terjatve do drugih družb			0
	4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah (4.1+4.2+4.3)	0	0	0
	4.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	4.2 Terjatve do družb v skupini			0
	4.3 Terjatve do drugih družb			0
	5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (5.1+5.2+5.3)	0	0	0
	5.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	5.2 Terjatve do družb v skupini			0
	5.3 Terjatve do drugih družb			0
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek (1+2+3+4+5+6+7)		9429	14392	66
	1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva (1.1+1.2+1.3)	0	0	0
	1.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	1.2 Terjatve do družb v skupini			0
	1.3 Terjatve do drugih družb			0
	2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (2.1+2.2+2.3)	0	0	0
	2.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	2.2 Terjatve do družb v skupini			0
	2.3 Terjatve do drugih družb			0
	3. Kratkoročne terjatve iz financiranja (3.1+3.2+3.3)	0	0	0
	3.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	3.2 Terjatve do družb v skupini			0
	3.3 Terjatve do drugih družb			0
	4. Druge kratkoročne terjatve (4.1+4.2+4.3)	5529	5492	101
	4.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	4.2 Terjatve do družb v skupini			0
	4.3 Terjatve do drugih družb	5529	5492	101

	5. Dolgoročne terjatve (5.1+5.2+5.3)	3900	8900	44
	5.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	5.2 Terjatve do družb v skupini			0
	5.3 Terjatve do drugih družb	3900	8900	44
	6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb (6.1+6.2+6.3)	0	0	0
	6.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	6.2 Terjatve do družb v skupini			0
	6.3 Terjatve do drugih družb			0
	7. Odložene terjatve za davek (7.1+7.2+7.3)	0	0	0
	7.1 Terjatve do pridruženih družb			0
	7.2 Terjatve do družb v skupini			0
	7.3 Terjatve do drugih družb			0
IV. Nevplačani vpoklicani kapital				0
E. Razna sredstva (I.+II.+III.)		1152016	601514	192
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb (1+2)		36642	51595	71
	1. Oprema	36642	51595	71
	2. Druga opredmetena osnovna sredstva			0
II. Denarna sredstva		1115374	549919	203
III. Zaloge in druga sredstva (1+2)		0	0	0
	1. Zaloge			0
	2. Druga sredstva			0
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)		8850	458401	2
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin			0
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	447945	0
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	8850	10456	85
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje				0
H. Zunajbilančna evidenca				0

Zavarovalnica: Ergo			
Bilanca Stanja - Obveznost			
Četrtoletje 4 2013			
Zneski v EUR			
	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
Obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I)	21723299	16405103	132
A. Kapital (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	4485662	3983730	113
I. Vpoklicani kapital (1+2)	5800000	5800000	100
1. Osnovni kapital	5800000	5800000	100
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)			0
II. Kapitalske rezerve	4800000	3700000	130
III. Rezerve iz dobička (1+2+3+4+5+6+7+8)	0	0	0
1. Varnostna rezerva			0
2. Zakonske in statutarne rezerve			0
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			0
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			0
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj			0
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			0
7. Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj			0
8. Druge rezerve iz dobička			0
IV. Presežek iz prevrednotenja (1+2+3+4)	62275	110382	56
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			0
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	62275	110382	56
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			0
4. Drugi presežki iz prevrednotenja			0
V. Zadržani čisti poslovni izid	-5626652	-4214713	134
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-549961	-1411939	39
B. Podrejene obveznosti			0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij (I.+II.+III.+IV.+V.)	1896396	2383114	80
I. Kosmate prenosne premije			0
II. Kosmate matematične rezervacije	690810	1073726	64
III. Kosmate škodne rezervacije	68945	11215	615
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste			0
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1136641	1298173	88
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	14112087	9556771	148
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške (1+2)	49078	103244	48
1. Rezervacije za pokojnine	26618	75308	35
2. Druge rezervacije	22460	27936	80
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih			0
G. Druge obveznosti (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	1023276	102553	998
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	789708	8465	9329

	1. Obveznosti do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	733413	1624	45161
	1.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	1.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	1.3 Obveznosti do drugih družb	733413	1624	45161
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	56295	6841	823
	2.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	2.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	2.3 Obveznosti do drugih družb	56295	6841	823
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0
	3.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	3.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	3.3 Obveznosti do drugih družb			0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)		13347	29899	45
	1. Obveznosti za sozavarovalne premije (1.1+1.2+1.3)	0	0	0
	1.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	1.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	1.3 Obveznosti do drugih družb			0
	2. Obveznosti za pozavarovalne premije (2.1+2.2+2.3)	13347	29899	45
	2.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	2.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	2.3 Obveznosti do drugih družb	13347	29899	45
	3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja (3.1+3.2+3.3)	0	0	0
	3.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	3.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	3.3 Obveznosti do drugih družb			0
	4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja (4.1+4.2+4.3)	0	0	0
	4.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	4.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	4.3 Obveznosti do drugih družb			0
	5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (5.1+5.2+5.3)	0	0	0
	5.1 Obveznosti do pridruženih družb			0
	5.2 Obveznosti do družb v skupini			0
	5.3 Obveznosti do drugih družb			0
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom (1+2)		0	0	0
	1. Zamenljiva posojila			0
	2. Druga posojila			0
IV. Obveznosti do bank				0
V. Obveznosti iz finančnih pogodb				0
VI. Ostale obveznosti (a +b)		220221	64189	343
	a) Ostale dolgoročne obveznosti (1+2+3)	0	0	0
	1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema			0
	2. Druge dolgoročne obveznosti			0

	3. Odložene obveznosti za davek			0
	b) Ostale kratkoročne obveznosti (1+2+3+4+5)	220221	64189	343
	1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	31652	19888	159
	2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov			0
	3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja			0
	4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb			0
	5. Druge kratkoročne obveznosti	188569	44301	426
	H. Pasivne časovne razmejitve (1+2)	156800	275691	57
	1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	156800	275691	57
	2. Druge pasivne časovne razmejitve			0
	I. Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			0
	J. Zunajbilančna evidenca			0

12.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2013

Zavarovalnica: Ergo			
Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
Četrtoletje 4 2013			
Zneski v EUR			
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	5330330	3136360	170
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5387601	3198560	168
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)			0
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)			0
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-57271	-62200	92
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)			0
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)			0
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	171291	202246	85
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	0
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah			0
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	170300	202246	84
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	0	0	0
2.1.1 V družbah v skupini			0
2.1.2 V pridruženih družbah			0
2.1.3 V drugih družbah			0
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	133867	149393	90
2.2.1 V družbah v skupini			0
2.2.2 V pridruženih družbah			0
2.2.3 V drugih družbah	133867	149393	90
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	36433	52853	69
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki (2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3)	0	0	0
2.3.1.1 V družbah v skupini			0
2.3.1.2 V pridruženih družbah			0
2.3.1.3 V drugih družbah			0
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	36433	52853	69
2.3.2.1 V družbah v skupini			0
2.3.2.2 V pridruženih družbah			0
2.3.2.3 V drugih družbah	36433	52853	69
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	991		0
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1102589	1597307	69
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja			0

V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	468086	229477	204
1. Obračunani kosmati zneski škod	431438	257355	168
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)			0
3. Obračunani deleži pozavarovalteljev (-)	-9897	-7093	140
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	57730	-20785	-278
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-11185		0
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-4012725	-4040645	99
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-4174257	-3909718	107
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-4172401	-3905626	107
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	-1856	-4092	45
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	161532	-130927	-123
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	161532	-130927	-123
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			0
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste			0
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1796753	1519021	118
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	607674	153955	395
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			0
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1189079	1365066	87
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	15574	23299	67
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	604891	708964	85
3.2.1. Plače zaposlenih	532102	578028	92
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	85157	84184	101
3.2.3. Drugi stroški dela	-12368	46752	-26
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	5296	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	568614	627507	91
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)			0
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	1219	46802	3
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	447	5668	8
3. Prevrednotovalni finančni odhodki			0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	772	41134	2
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	261901	515673	51
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	0	0	0
1. Odhodki za preventivno dejavnost			0
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki			0
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	97452	65388	149
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-33926	-1481093	2

12.3. 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

12.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

	2012	2012
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-549.961	--1.411.939
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	62.275	110.382
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	62.275	110.382
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	62.275	110.382
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-487.686	-1.301.557

12.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV

	2013	2012
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke poslovnega izida	3.149.981	1.254.526
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	5.330.330	3.136.360
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	23.143	71.002
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-421.541	-250.262
Obračunni stroški bonusov in popustov	0	0

	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.781.179	-1.702.574
	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz	-772	-41.134
	Drugih virov	-772	-41.134
	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)	0	0
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	1.178.379	517.655
	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-3.802	-744
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	434.515	474.692
	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	781.242	-128.572
	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-16.552	-29.658
	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	37.141	257.220
	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-54.165	-55.283
Ac	Denarni tok pri poslovanju (a+b)	4.328.360	1.772.181
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	2.046.158	4.215.710
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na Naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	171.291	200.113
	Druge naložbe	83.599	29.944
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	87.692	170.169
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.874.867	2.265.597
	Drugih virov	415.299	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz	1.459.568	2.265.597
	Drugih virov	0	1.750.000
b)	Izdatki pri naložbenju	-6.545.030	-6.260.655
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz	0	-1.736
	Drugih virov	0	-1.736
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz	-6.207.052	-3.803.250
	Zavarovalno-tehničnih rezervacij	-4.613.947	-2.199.523
	Drugih virov	-1.593.105	-1.603.727
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-337.978	-2.455.669
	Drugih virov	-337.978	-2.455.669
Bc	Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.498.871	-2.044.945
	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	1.100.000	0

	Prejemki od vplačanega kapitala	1.100.000	0
Cc	Pribitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	1.100.000	0
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV			
	Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	929.489	-272.763
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	549.919	822.682
	KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	1.479.408	549.919
	Denarna sredstva po BS na dan 31.12.2013	1.479.408	549.919

12.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2013 do 31.12.2013		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	VII. Lastni deleži (od bitnega postopka)	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 13)
1	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5.800.000	3.700.000		110.382	-5.626.652			3.983.730
2	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi				-48.107		-549.961		-598.068
2a	Čisti poslovni izid leta						-549.961		-549.961
2b	Drugi vseobsegajoči donos				-48.107				-48.107
3	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala		1.100.000						1.100.000
4	Drugo					-549.961	549.961		0
5	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	5.800.000	4.800.000		62.275	-6.176.613	0	0	4.485.662

12.7. PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR		
	2013	2012
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-549.961	-1.411.939
b) Preneseni čisti dobiček(+)/prenesena čista izguba (-)	-5.626.652	-4.214.713
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	-6.176.613	-5.626.652
- za prenos v naslednje leto	-6.176.613	-5.626.652

12.8. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2013

	31.12.13	31.12.12
SREDSTVA	15.124.133	9.531.454
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	0	0
VI. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje		
a) iz prenosnih premij		
b) iz matematičnih rezervacij		
c) iz škodnih rezervacij		
d) iz rezervacij za bonuse in popuste		
e) iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij		
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	14.304.621	9.504.990
D. Terjatve	27.857	18.000
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.857	18.000
1. Terjatve do zavarovalcev	27.857	18.000
E. Razna sredstva	791.655	8.463
II. Denarna sredstva	791.655	8.463
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
G. Zunajbilančna evidenca	0	0
OBVEZNOSTI	15.124.133	9.531.454
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	14.112.087	9.151.710
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih	0	0
G. Druge obveznosti	1.012.046	379.745
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.012.046	379.745
1. Obveznosti do zavarovalcev	733.413	1.624
b/ Ostale kratkoročne obveznosti	0	0
5. Druge kratkoročne obveznosti	278.633	378.121
H. Pasivne časovne razmejitve	0	0
Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
J. Zunajbilančna evidenca	0	0

**12.9. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH
ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1.2013 do
31.12.2013**

	1 - 12 / 2013	1 - 12 / 2012
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.280.784	2.982.571
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.136.038	1.637.741
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)	1.136.038	1.637.741
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		
2.2. Prihodki od obresti	33.449	40.434
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	1.102.589	1.597.307
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.102.589	1.597.307
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)	419.740	216.061
1. Redno prenehanje		
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	419.740	216.061
1.1. z izstopom iz zavarovanja	419.740	205.392
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		
1.3. s smrtjo zavarovanca	0	10.669
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-4.757.847	-3.244.966
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-4.757.847	-3.244.966
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	220.937	352.581
1. Obračunani vstopni stroški	144.259	298.271
2. Izstopni stroški	-9.627	-4.783
3. Provizija za upravljanje	86.305	59.093
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	261.901	515.673
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	261.901	515.673
4. Izgube pri odtujitvah naložb		
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	756.398	291.031

12.10. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2013

		31.12.13	31.12.12
	SREDSTVA	3.128.630	2.791.098
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	3.056.947	2.737.054
III.	Druge finančne naložbe	2.980.656	2.670.093
	1. Dolgoročne finančne naložbe	2.616.651	2.417.715
	1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.616.651	2.417.715
	2. Kratkoročne finančne naložbe	364.006	252.378
	2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	364.006	252.378
VI.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	76.291	66.961
	b) iz matematičnih rezervacij	63.106	64.962
	- iz škodnih rezervacij	13.184	1.999
D.	Terjatve	13	6.068
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	13	6.068
	1. Terjatve do zavarovalcev	13	6.068
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	0	0
	4. Druge kratkoročne terjatve	0	0
E.	Razna sredstva	71.669	47.976
II.	Denarna sredstva	71.669	47.976
	OBVEZNOSTI	3.128.630	2.791.098
A.	Kapital		
C.	Kosmate tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	1.896.396	2.383.114
II.	Kosmate matematične rezervacije	690.810	1.073.726
III.	Kosmate škodne rezervacije	68.945	11.215
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	1.136.641	1.298.173
	2. Druge rezervacije	1.136.641	1.298.173
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova poz. pogodb pri cedentih		
G.	Druge obveznosti	13.347	29.899
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
	1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.347	29.899
	2. Obveznosti za pozavarovalne premije	13.347	29.899
VI.	Ostale obveznosti	1.218.887	378.084
	- Ostale kratkoročne obveznosti	1.218.887	378.084

**12.11. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU
OD 01.01.2013 DO 31.12.2013**

	1 - 12 / 2013	1 - 12 / 2012
I. Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	49.545	153.789
1. Obračunane zavarovalne premije	49.545	153.789
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	50.150	2.437
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	50.150	2.437
2.2. Prihodki od obresti	50.150	2.437
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	282.081	233.750
IV. Odhodki za škode (1+2)	48.346	13.417
1. Obračunani zneski škod	-9.383	34.202
2. Sprememba škodnih rezervacij	57.730	-20.785
V. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	542.593	-689.322
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	381.061	-689.322
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	381.061	-689.322
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)		
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	161.532	0
VI. Odhodki za bonuse in popuste		
VII. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	25.633	79.304
1. Začetni stroški	12.817	39.653
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	12.817	39.651
VII. a. Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	18.413	32.468
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.702	9.215
3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	9.712	23.253
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	127	397
3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	4.940	12.077
3.2.1. Plače zaposlenih	4.346	9.846
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	696	1.434
3.2.3. Drugi stroški dela	-101	797
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	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	4.644	10.779
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)	850.389	-392.067
X. a. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V – VI - VII.a – VIII – IX)	857.609	-345.231

