



# 2014

## Letno poročilo

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

**ERGO**

Zavarovati pomeni razumeti.

## Kazalo

<b>A.</b>	<b>POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>7</b>
<b>1</b>	<b>NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE .....</b>	<b>7</b>
<b>2</b>	<b>STRATEGIJA, VIZIJA IN POSLANSTVO.....</b>	<b>8</b>
<b>3</b>	<b>POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA .....</b>	<b>9</b>
<b>4</b>	<b>POROČILO NADZORNEGA SVETA .....</b>	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA .....</b>	<b>9</b>
<b>6</b>	<b>PREDSTAVITEV DRUŽBE .....</b>	<b>9</b>
6.1.	Ustanovitev in lastništvo.....	9
6.2.	Dejavnost družbe .....	10
6.3.	Organi družbe .....	10
6.4.	Zaposleni, organizacijska struktura in poslovna mreža zavarovalnice .....	11
6.5.	Poslovna mreža zavarovalnice .....	13
6.6.	Kritni skladi .....	13
6.7.	Informacijska podpora .....	13
6.8.	Varnost in zdravje pri delu .....	14
6.9.	Izjava o skladnosti poslovanja s kodeksi .....	14
6.10.	Zunanja revizija .....	14
<b>7</b>	<b>POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2014 .....</b>	<b>15</b>
7.1.	Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2014 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice .....	15
7.2.	Zavarovalniški trg v letu 2014 .....	17
7.3.	Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2014 .....	18
7.4.	Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice .....	19
7.5.	Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2014 .....	19
7.6.	Glavne trženjske aktivnosti v letu 2014 .....	20
7.7.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice .....	21
7.8.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice .....	23
7.9.	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	24
<b>8</b>	<b>UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....</b>	<b>32</b>
8.1.	Tveganje kapitalne ustreznosti .....	33
8.2.	Obvladovanje zavarovalno tehničnih tveganj .....	34
8.2.1.	Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja.....	34
8.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	35
8.2.3.	Kritno premoženje in kritni skladi .....	36
8.2.4.	Pozavarovanje.....	36
8.2.5.	Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja .....	37
8.2.5.1.	Koncentracija zavarovalnih tveganj .....	38
8.3.	Obvladovanje finančnih tveganj .....	38

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

8.3.1.	Likvidnostno tveganje .....	38
8.3.2.	Kreditno tveganje.....	38
8.3.3.	Tržno tveganje .....	39
8.3.3.1.	Valutno tveganje.....	39
8.3.3.2.	Obrestno tveganje .....	39
8.4.	Operativna in druga tveganja .....	40
8.4.1.	Strateško tveganje .....	40
<b>9</b>	<b>POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO .....</b>	<b>42</b>
<b>10</b>	<b>ODLOČBE REGULATORJEV OZ.NADZORNIH ORGANOV .....</b>	<b>42</b>
<b>11</b>	<b>POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA .....</b>	<b>42</b>
<b>B.</b>	<b>RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>43</b>
<b>I.</b>	<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA .....</b>	<b>43</b>
<b>II.</b>	<b>POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA .....</b>	<b>44</b>
<b>III.</b>	<b>MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA .....</b>	<b>45</b>
<b>IV.</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI.....</b>	<b>46</b>
<b>V.</b>	<b>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....</b>	<b>54</b>
<b>1</b>	<b>SPLOŠNO.....</b>	<b>54</b>
1.1.	POROČEVALSKA ENOTA .....	54
1.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV .....	54
1.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP .....	54
1.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov.....	54
1.2.3.	Uporaba ocen in presoj.....	55
1.2.4.	Funkcijska in predstavljena valuta.....	55
1.2.5.	Spremembe standardov in pojasnil .....	55
<b>2</b>	<b>RAČUNOVODSKE USMERITVE.....</b>	<b>63</b>
2.1.1.	Neopredmetena sredstva .....	63
2.1.2.	Opredmetena osnovna sredstva.....	63
2.1.3.	Finančne naložbe .....	64
2.1.4.	Terjatve in obveznosti iz pozavarovanja .....	66
2.1.5.	Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve.....	66
2.1.6.	Druga sredstva .....	66
2.1.7.	Denar in denarni ustrezniki.....	67
2.1.8.	Poštena vrednost .....	67
2.1.9.	Oslabitve sredstev.....	67
2.1.10.	Kapital .....	68
2.1.11.	Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica .....	68
2.1.12.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb .....	70
2.1.13.	Rezervacije za zaposlene.....	73

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

2.1.14. Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti.....	74
2.1.15. Davki .....	74
2.1.16. Prihodki.....	75
2.1.17. Odhodki in stroški .....	75
<b>3 UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....</b>	<b>77</b>
3.1.1. Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom .....	78
3.1.2. Obvladovanje ustreznosti strukture sredstev in obveznosti (Asset Liability management – ALM).....	79
3.1.3. Finančna tveganja .....	81
3.1.3.1. Kreditno tveganje.....	81
3.1.3.2. Likvidnostno tveganje .....	84
3.1.4. Tržno tveganje .....	87
3.1.4.1. Obrestno tveganje .....	87
3.1.4.2. Valutno tveganje.....	89
3.1.4.3. Tveganje sprememb cen delnic (cenovno tveganje) .....	89
3.1.5. Zavarovalna tveganja .....	90
3.1.5.3. Pozavarovanje.....	92
3.1.6. Obvladovanje operativnega tveganja .....	95
<b>4 POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA .....</b>	<b>97</b>
4.1.1. Opredmetena osnovna sredstva.....	97
4.1.2. Finančne naložbe .....	98
4.1.2.1. Hierarhija poštene vrednosti .....	100
4.1.3. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem .....	101
4.1.4. Terjatve .....	101
4.1.5. Druga sredstva .....	102
4.1.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki .....	103
4.1.7. Kapital .....	103
4.1.8. Zavarovalno tehnične rezervacije .....	104
4.1.9. Druge rezervacije .....	105
4.1.10. Obveznosti iz poslovanja.....	107
4.1.11. Ostale obveznosti.....	107
4.1.12. Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih.....	108
4.1.13. Čisti prihodki od zavarovalnih premij .....	109
4.1.14. Drugi zavarovalni prihodki .....	110
4.1.15. Prihodki od naložb .....	110
4.1.16. Odhodki od naložb .....	110
4.1.17. Neto prihodki od naložb .....	111
4.1.18. Čisti odhodki za škode.....	111
4.1.19. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje .....	112
4.1.20. Prikaz pozavarovalnega izida .....	112
4.1.21. Obratovalni stroški po naravnih vrstah.....	113
4.1.22. Drugi zavarovalni odhodki .....	114
4.1.23. Davki (davek od dobička in odloženi davki) .....	114
<b>5 DRUGA RAZKRITJA.....</b>	<b>115</b>
5.1.1. Posli s povezanimi osebami .....	115
5.1.2. Prejemki članov uprave in nadzornega sveta .....	116
5.1.3. Zaposleni po individualnih pogodbah .....	116
5.1.4. Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki.....	116

---

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

5.1.5.	Izobrazbena struktura zaposlenih.....	116
5.1.6.	Zneski porabljeni za revidiranje .....	117
5.1.7.	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov .....	117
5.1.8.	Dogodki po datumu poročanja .....	117
<b>C.</b>	<b>PRILOGA .....</b>	<b>118</b>
	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009 .....</b>	<b>118</b>
1.	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2014.....	119
2.	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2014 .....	121
3.	OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA .....	123
4.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2014.....	123
5.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1. do 31.12.2014.....	124
6.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2014 125	
7.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2014.....	126

**Legenda:**

DAC - Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

FVTPL - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

AFS - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

L&R - posojila in depoziti

LAT – Test ustreznosti zavarovalno tehničnih obveznosti (Liability Adequacy Test) in posledično oblikovane rezervacije.

ZZavar - Zakona o zavarovalništvu

ZGD – Zakon o gospodarskih družbah

KSNT – Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

KSŽZ – Kritni sklad življenjskih zavarovanj

## **A. POSLOVNO POROČILO**

### **1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE**

Zaupanje, biti blizu in transparentnost so bila glavna vodila naše zavarovalnice tudi v letu 2014 in kot vedno smo in bomo v prihodnje te obljube redno izpolnjevali. Verjamem, da smo si v preteklih letih pridobili zaupanje strank, ki jih je iz meseca v mesec več. Več pa je tudi zavarovancev, ki se odločajo za sklenitev življenjskih zavarovanj brez varčevalne komponente, kar je vplivalo tudi na rezultat zbrane bruto obračunane premije.

Uspešno smo nadaljevali že nekaj let trajajoče partnerstvo z UniCredit Bank, prav tako pa uspešno sodelujemo tudi s Sberbank banko, ki s svojim aktivnim sodelovanjem pripomoreta k prepoznavanju potreb bančnih strank, naših zavarovancev. Poleg bančnega zavarovalništva pa smo v letu 2014 sodelovali tudi z zunanjimi partnerji in prodajno mrežo sestrške družbe – ERGO zavarovalnice, podružnice v Sloveniji in s tem omogočili njihovim strankam, da postanejo tudi zavarovanci naše zavarovalnice.

Poleg redne ponudbe smo za stranke UniCredit Bank in v sodelovanju z bančno skupino UniCredit v mesecu marcu 2014 pripravili naložbeno življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije, vezanim na strukturiran vrednostni papir, ki poleg zajamčene zavarovalne vsote za primer smrti jamči izplačilo dogovorjene vsote ob zaključku zavarovanja.

Tovrstni produkt naše stranke vedno bolj sprejemajo in ga prepoznavajo kot dodatno možnost razpršitve finančnih presežkov ob hkratnem zavarovanju in tudi tokrat je bila izdaja v kratkem času v celoti odprodana. Nižanje obrestnih mer in posledično nižje donosnosti obveznic so vplivali na naložbene možnosti, kar je onemogočilo, da bi tudi v nadaljevanju leta bančnim strankam ponovno ponudili podobno zavarovanje. Ne glede na to pa se bomo trudili tudi v prihodnje oblikovati podobne produkte in upamo, da bodo tako nam kot tudi našim strankam v prid razmere na finančnih trgih. Prav tako pa bomo v prihodnje poskrbeli za nadgradnjo obstoječe ponudbe življenjskih zavarovanj brez varčevalne komponente.

Razumemo, kaj pomeni zavarovati, zato bomo tudi v prihodnje delovali v skladu z zavezami ERGO skupine in poskrbeli za potrebe naših zavarovancev. To pa nam omogoča timsko delo. Čeprav smo relativno majhni, pa vendarle del velike zavarovalne skupine, nas veseli, da vsako leto rastemo in smo vedno bolj prepoznavni.

In ob koncu še zahvala vsem partnerjem in zaposlenim, predvsem pa zavarovancem, ki so postali del velike ERGO družine.

mag. Andrej Kocič

Predsednik uprave

## 2 STRATEGIJA, VIZIJA IN POSLANSTVO

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, bomo poslovali odgovorno do svojih strank, poslovnih partnerjev in zaposlenih, ter na podlagi zaupanja gradili dolgoročna partnerstva.

Osnovni cilj poslovanja še naprej ostaja pridobivanje novih zavarovalcev na področju življenjskih zavarovanj s ponudbo kakovostnih in konkurenčnih produktov z vsemi poprodajnimi storitvami in si še naprej prizadevali učinkovito reševati zavarovalne primere, pri čemer v največji možni meri upoštevamo vodila ERGO zavarovalne skupine:

**Zaupanje:** Pri zavarovanju je vse v zaupanju. Zavarovanci v velikem številu primerov stopajo z zavarovalnico v dolgoročno partnerstvo in nam zaupajo svoja sredstva. Spoštujemo in sprejemamo naloženo nam odgovornost ter delujemo na način, ki nam vedno omogoča upravičiti zadano nam zaupanje z zagotavljanjem storitev, ki so namen zavarovanja in posrednega varčevanja.

**Biti blizu:** Vodijo nas želje in potrebe naših zavarovancev in trženjskih partnerjev, ki svoje stranke dobro poznajo. Za nas »biti blizu zavarovancem« pomeni izpolnjevanje njihovih potreb po najboljših močeh in biti blizu, ko nas potrebujejo.

**Preglednost:** Stremimo k posredovanju jasnih in razumljivih informacij za zavarovance in komuniciramo odkrito, kaj lahko zagotovimo in česar ne.



### 3 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet ERGO Življenjske zavarovalnice je v letu 2014 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, statutom zavarovalnice in svojim poslovníkom o delu.

Nadzorni svet se je v letu 2014 sestel skupaj na šestih sejah. Od tega na štirih rednih in dveh izrednih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta se je v letu 2014 sestala na 4. sejah.

Nadzorni svet je v tekočem letu preverjal, spremljal in nadzoroval poslovanje ter vodenje družbe tudi na podlagi poročil in dodatnih gradiv. Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo sodelovanje uprave in nadzornega sveta v poslovnem letu 2014 ustrezno.

### 4 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet bo revidirano letno poročilo predvidoma obravnaval na seji v maju 2015.

### 5 POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je že v letu 2013 imenoval revizijsko komisijo, ki je v letu 2014 delovala v sestavi kot navedeno v točki 6.3.

V letu 2014 se je revizijska komisija sestala štirikrat in sicer dne 8.5.2014, 23.6.2014, 8.9.2014 in 24.11.2014 in obravnaval točke v skladu s poslovníkom revizijske komisije.

### 6 PREDSTAVITEV DRUŽBE

#### 6.1. 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
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani vl. št. 2008/24201
Firma družbe:	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.
Sedež družbe:	Šlandrova ulica 4, 1231 Ljubljana - Črnuče; Telefon: 01 600 50 40; Telefax: 01 600 50 39; Spletna stran: www.ergo.si
Matična št:	3356493000
Davčna št:	33416133

Ustanovitelj in edini, 100-odstotni, delničar zavarovalnice je ERGO Austria International AG Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria. Končni lastnik je zavarovalna skupina Munich Re.

Osnovni kapital zavarovalnice na 31.12.2014 znaša 5.800.000 EUR in je razdeljen na 5.800 imenskih delnic v nominalni vrednosti 1.000 EUR.

## **6.2. Dejavnost družbe**

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

Dejavnost zavarovalnice je opravljanje zavarovalnih poslov v naslednjem obsegu:

- Posli življenjskega zavarovanja
  - Življenjsko zavarovanje, zlasti zavarovanje za primer smrti, zavarovanje za primer doživetja ali mešano življenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, življenjsko zavarovanje z vračilom premij,
  - življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada,
  - zavarovanje s kapitalizacijo izplačil.
- Posli nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja po Zakonu o zavarovalništvu, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja.
- Drugi posli, ki so z zavarovalnimi posli v neposredni zvezi in jih zavarovalnice lahko opravljajo v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi.

## **6.3. Organi družbe**

Organi ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. so:

- Skupščina
- Uprava in
- Nadzorni svet.

Organi ERGO Življenjske zavarovalnice delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, statutom in svojimi poslovniki.

**Skupščino** družbe sestavlja edini 100-odstotni delničar zavarovalnice ERGO Austria International AG Modecenterstrasse 17, 1110 Wien, Austria, ki uresničuje svoje pravice pri zadevah družbe na sejah Skupščine, če zakon ne določa drugače. Skladno s Statutom in Zakonom o gospodarskih družbah je skupščina sklicana najmanj enkrat letno. V letu 2014 se je Skupščina sestala na treh sejah.

**Upravo** ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. imenuje nadzorni svet. Uprava družbe ima skladno s Statutom najmanj dva in največ pet članov.

Upravo v letu 2014 so sestavljali:

- mag. Andrej Kocič, predsednik uprave;
- dr. Borut Eržen, prokurist družbe, imenovanje od 13.11.2014;
- Andreja Kovačič, članica uprave, imenovanje do 13.11.2014.

**Nadzorni svet** ima nadzorno funkcijo in je najvišji kontrolni organ družbe. Nadzira izvrševanje upravičenj uprave in izvrševanje dejavnosti družbe. Nadzorni svet ima najmanj tri in največ devet članov, ki jih imenuje Skupščina. Nadzorni svet ima na podlagi veljavne zakonodaje oblikovano Revizijsko komisijo.

**Nadzorni svet** v letu 2014 so sestavljali trije člani in sicer:

- g. Harald Josef Londer, predsednik
- g. Thomas Herbert Schöllkopf, podpredsednik
- g. Norbert Aringer, član, prenehanje mandata 22.5.2014
- g. Josef Kreiterling, član, podelitev mandata 22.5.2014

**Revizijsko komisijo** v letu 2014 so sestavljali trije člani in sicer:

- g. Josef Kreiterling, predsednik, imenovanje od 22.5.2014
- g. Harald Josef Londer, predsednik revizijske komisije, imenovanje do 22.5.2014
- g. Harald Josef Londer, član, imenovanje od 22.5.2014
- g. Aringer Norbert, član, imenovanje do 22.5.2014
- ga. Tatjana Habjan, zunanja neodvisna članica

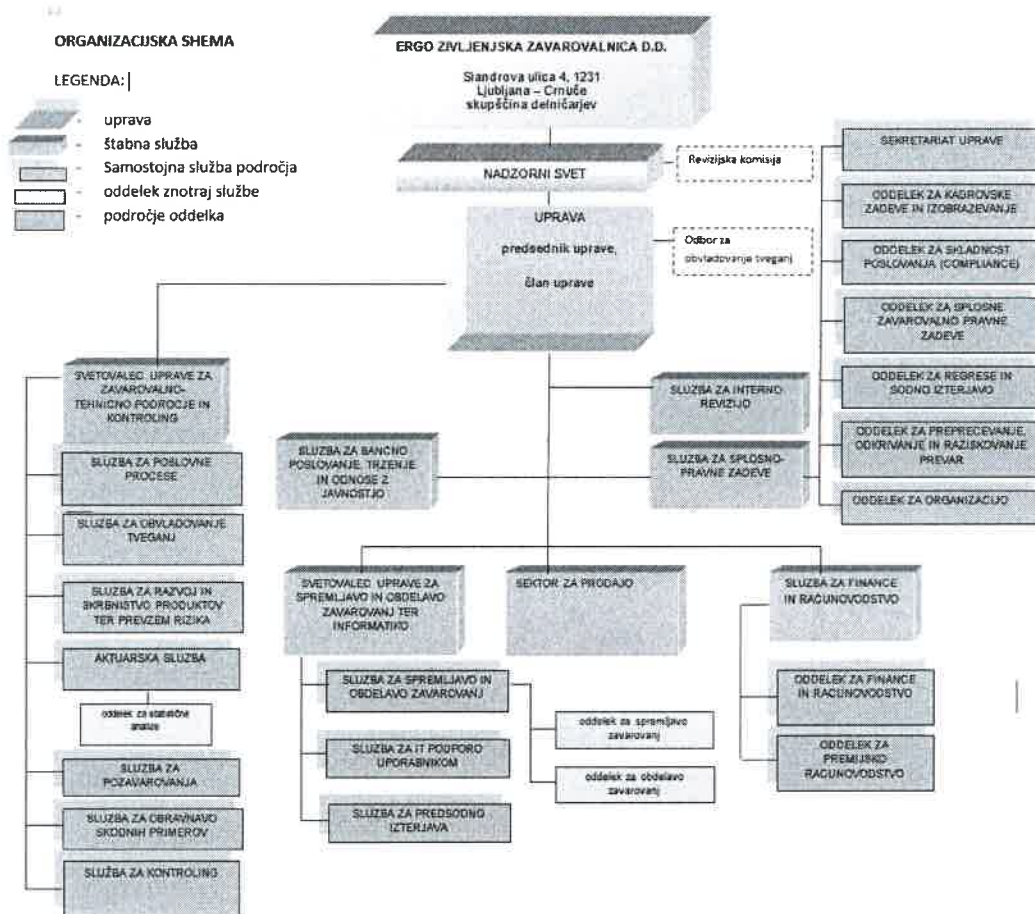
#### **6.4. Zaposleni, organizacijska struktura in poslovna mreža zavarovalnice**

Na dan 31.12.2014 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 23 delavcev, od tega 3 s polnim delovnim časom in 20 oseb s krajšim delovnim časom. Na dan 31.12.2013 pa je zavarovalnica zaposlovala 18 ljudi, od tega 4 s polnim delovnim časom in 14 oseb s krajšim delovnim časom.

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

**Število zaposlenih v zavarovalnici po stopnji izobrazbe:**

Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2014	Na dan 31.12.2013
Doktorat (IX)	1	1
Magisterij (VIII)	2	2
Visoka (VII)	6	7
Višja (VI)	9	3
Srednja (V)	5	5
Skupaj	23	18



*am le*

## 6.5. Poslovna mreža zavarovalnice

Zavarovalnica trži zavarovanja preko bančne mreže UniCredit Bank in Sberbank banke, preko zunanjih zastopniških agencij in preko mreže zastopnikov sestrške ERGO zavarovalnice, podružnice v Sloveniji.

## 6.6. Kritni skladi

Za potrebe vodenja premoženja, namenjenega kritju obveznosti Zavarovalnice iz naslova zavarovalnih pogodb, ima Zavarovalnica oblikovane kritne sklade, in sicer kritni sklad naložbenih življenjskih zavarovanj ter kritni sklad življenjskih zavarovanj.

### Kritni skladi življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Matična št.	Naziv	Datum vpisa v sodni register:
3356493001	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.; Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	17.2.2009
3356493003	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-1	25.9.2012
3356493004	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-2	25.9.2012
3356493005	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-3	25.9.2012
3356493006	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-4	25.9.2012
3356493007	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-5	25.9.2012
3356493008	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-6	25.9.2012
3356493009	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., KSNT-7	25.9.2012

### Kritni sklad življenjskih zavarovanj

Matična št.	Naziv	Datum vpisa v sodni register:
3356493002	ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.; Kritni sklad življenjskih zavarovanj	25.9.2009

## 6.7. 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. V letu 2014 je bila tudi podpisana pogodba o izvajanju IT storitev (Service Level Agreement) z matično družbo. O delovanju IT aplikacij v zavarovalnic podrobneje razlagamo v poglavju operativna tveganja.

## **6.8. Varnost in zdravje pri delu**

Zavarovalnica ima veljavno Izjavo o varnosti z ocenami tveganj ter prilogami in v celoti spoštuje in izpolnjuje določila Zakona o varnosti in zdravju pri delu.

Zavarovalnica je opravila redne meritve ekoloških razmer in osvetlitve delovnega okolja na vseh lokacijah, kjer je bilo to potrebno. Zaposleni so se udeležili različnih usposabljanj iz varnosti pri delu, s poudarkom na poškodbah pri delu, požarni varnosti in usposabljanju odgovornih oseb za izvajanje evakuacije.

V letu 2014 smo zaposlene preko elektronske pošte obveščali o preventivnih pregledih ter aktualnih zdravstvenih vsebinah in promovirali zdrav način življenja z objavo koristnih člankov ter informacij o gibanju in zdravi prehrani.

Preventivne zdravstvene preglede za zaposlene je zavarovalnica izvajala v skladu z vlejavno zakonodajo.

Poškodb pri delu in s tem izgubljenih delovnih dni in ur v letu 2014 zavarovalnica ni imela.

Usposabljanje za požarno varnost je sestavni del izobraževanj iz varnosti pri delu. V poslovnih prostorih zavarovalnice v letu 2014 ni bil zabeležen požar. V letu 2014 je bil opravljen pregled in servis gasilnikov ter hidrantne mreže. V okviru upravljalca poslovne zgradbe ima zavarovalnica imenovane odgovorne osebe za gašenje začetnih požarov in izvajanje evakuacije.

## **6.9. Izjava o skladnosti poslovanja s kodeksi**

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je pri svojem poslovanju v letu 2014 upoštevala in spoštovala vse določbe Zavarovalnega kodeksa. Besedilo kodeksa je javno dostopno na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja <http://www.zav-zdruzenje.si/>.

Pri svojem poslovanju pa je družba spoštovala tudi načela Kodeksa o ravnanju (Code of conduct of ERGO), ki ga je sprejela zavarovalna skupina ERGO za vse družbe delujoče pod njenim okriljem. S tem kodeksom se opredeljuje enotno etično ravnanje in poslovna praksa vseh zavarovalnic v zavarovalni skupini ERGO, s poudarkom na integriteti družbe in zaposlenih, ki predstavlja ključno vodilo družbe pri njenem vsakodnevnem delovanju.

## **6.10. Zunanja revizija**

Skupščina zavarovalnice je za revizijo računovodskih izkazov družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za poslovno leto 2014 imenovala družbo Ernst & Young d.o.o..

## 7 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2014

### 7.1. Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2014 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice

Leto 2014 so makroekonomsko okolje v Sloveniji zaznamovali predvsem padec cen nafte, povečevanje tujega povpraševanja, izboljševanj na trgu dela, prenos večjega dela slabih terjatev bank na DUTB, zmanjševanje javnofinančnega primankljaja in skromna rast cen. Na Ljubljanski borzi smo v primerjavi z letom poprej zabeležili dvig delniških tečajev.

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, oživitve 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) je bil v četrtem četrtletju 2014 za 2,4 odstotka višji kot v istem četrtletju prejšnjega leta. Sezoni in koledarju prilagojen BDP je bil v četrtem četrtletju 2014 za 0,3 odstotka višji kot v tretjem četrtletju 2014 in za 2 odstotka višji kot v četrtem četrtletju 2013. BDP se je v letu 2014 po prvi oceni realno zvišal za 2,6 odstotka. V tekočih cenah je njegova vrednost znašala 37.246 milijonov evrov; to je nominalno za 3 odstotke več kot v letu 2013.

Trend rasti gospodarske aktivnosti se je v četrtem četrtletju 2014 zaradi manjšega domačega povpraševanja upočasnil. Domače trošenje se je zmanjšalo za 1,6 odstotka. Na domače trošenje je negativno vplivalo manjše investicijsko trošenje. Bruto investicije so se po šestih zaporednih četrtletjih rasti tokrat zmanjšale za 7 odstotkov. V okviru teh so upadle investicije v spremembe zalog. Te so negativno prispevale k rasti obsega BDP 1,2 odstotne točke. Bruto investicije v osnovna sredstva so se zmanjšale za 0,9 odstotka. V okviru teh so se bruto investicije v zgradbe in objekte zmanjšale za 2,2 odstotka, predvsem zaradi nižjih bruto investicij v stanovanjsko gradnjo (nižje za 6,5 odstotka). Povečale so se bruto investicije v transportno opremo, in sicer za 13,3 odstotka. Ponovno so se zmanjšale bruto investicije v drugo opremo in stroje; te so bile nižje za 2,9 odstotka. Vse leto 2014 pa so rasle bruto investicije v proizvode intelektualne lastnine, tokrat so se zvišale za 0,4 odstotka.

	Tekoče, mio EUR <sup>1)</sup>	Realna rast v %, č / č-4
2014, IV	9.343	2,4
2014, III	9.338	3,2
2014, II	9.295	2,9
2014, I	9.241	2,1

Bruto domači proizvod se bo v letu 2015 povečal za 2,4 %, pričakujejo na Uradu RS za makroekonomske analize. Rast bruto domačega proizvoda bo po oceni temeljila predvsem na razmeroma visoki rasti izvoza (5,6 %) in investicijske aktivnosti. Na izvoz bo poleg pospešitve okrevanja v večini pomembnejših trgovinskih partneric pozitivno vplivalo izboljševanje konkurenčnosti. Povečanje investicij (4,8 %) bo enako lanskemu. Financiranje podjetniških investicij bodo omogočali boljši poslovni rezultati, zlasti v izvoznem delu gospodarstva, zniževanje zadolženosti, ki poteka zadnjih nekaj let, pa bo podjetjem odpiralo tudi možnosti kreditiranja pri visoko likvidnem bančnem sektorju. Nadaljnje povečanje zaposlenosti, padec brezposelnosti in višji razpoložljivi dohodek bodo krepili tudi zaupanje potrošnikov. Zasebna potrošnja se bo tako povišala za 1,1 %. Potrošnja države bo upadla (-0,4 %) peto leto zapored, saj se bo nadaljevala fiskalna konsolidacija z ukrepi, podobnimi lanskim.

Tekoči račun plačilne bilance je bil v letu 2014 višji (2.150,3 mio EUR) kot leta 2013 (2.026,6 mio EUR). K temu je prispeval predvsem znatno višji presežek v blagovni menjavi, h kateremu so prispevali boljši pogoji menjave zaradi padca evrskih uvoznih cen proizvodov predelovalnih dejavnosti, surovin in energentov. Med odlivi se povečujejo neto plačila obresti.

Obseg kreditov domačim nebančnim sektorjem se je, brez upoštevanja oktobrskega prenosa terjatev na DUTB v višini 1,1 mrd EUR, v enajstih mesecih 2014 znižal za 1,3 mrd EUR, kar je za približno tretjino manjše znižanje kot v enakem obdobju leta 2013.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2014 in primerjava z letom 2013:

	2014	2013
Rast BDP	2,6%	-1,1%
Inflacija	0,2%	0,7%
Rast povprečne bruto mesečne plače	1,1% (dec/dec)	0,7% (dec/dec)
Registrirana brezposelnost	13,0%	13,5%

Viri:

<https://www.bsi.si/banka-slovenije.asp?Mapald=292>  
<http://www.stat.si/StatWeb/pregled-podrocja?id=1&headerbar=0>  
[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/eu/countries/slovenia\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/countries/slovenia_en.htm)  
<http://www.stat.si/statweb>  
<http://www.stat.si/StatWeb/prikazi-novico?id=5035>  
<http://www.stat.si/StatWeb/pregled-podrocja?id=116&headerbar=2>



Ob koncu leta 2014 sta se letna in povprečna letna inflacija ustavili pri skromnih 0,2 % (lani v istem obdobju pri 0,7% oz. 1,8 %).

V evrskem območju je bila inflacija po zadnji oceni Eurostata v decembru leta 2014 -0.2%, kar je najnižja stopnja inflacije od leta 2009.

Viri:

<http://www.stat.si/StatWeb/glavnanavigacija/podatki/prikazistaronovico?IdNovice=6751>  
<http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6483802/2-16012015-AP-EN.pdf/b69dcfc9-4b9e-495a-b25b-84d93356b61a>

Naraščanje števila delovno aktivnih se je oktobra 2014 nadaljevalo (0,2 %). Rast njihovega števila se je po februarju 2014 okrepila in nadaljevala tudi oktobra. V prvih desetih mesecih 2014 je bilo medletno višje za 0,8 % oz. 6.294 oseb.

Število registriranih brezposelnih se zmanjšuje od marca 2014, zlasti zaradi povečanega zaposlovanja. Zmanjševanje njihovega števila se je nadaljevalo tudi novembra 2014, ko je bilo v evidenci brezposelnih konec meseca prijavljenih 115.411 oseb oz. 3,3 % manj kot v enakem mesecu leta 2013.

Podjetja pa ostajajo previdna pri zaposlovanju, tako da je več kot polovica skupne rasti posledica povečanja v zaposlovalnih dejavnostih, ki se ukvarjajo s posredovanjem delovne sile, po oceni UMAR-ja predvsem v gradbeništvu in predelovalne dejavnosti.

Vir: [http://www.umar.gov.si/publikacije/ekonomsko\\_ogledalo/publikacija/zapisi/ekonomsko\\_ogledalo\\_december\\_2014/39/?tx\\_ttnews%5Bsyar%5D=2015&cHash=dd885b6464](http://www.umar.gov.si/publikacije/ekonomsko_ogledalo/publikacija/zapisi/ekonomsko_ogledalo_december_2014/39/?tx_ttnews%5Bsyar%5D=2015&cHash=dd885b6464)

## **7.2. Zavarovalniški trg v letu 2014**

Glede na mesečne podatke v letu 2014 je 18 slovenskih zavarovalnic obračunalo skupno zavarovalno bruto obračunano premijo v znesku 1.937,5 milijonov evrov, kar predstavlja negativno rast za 2,00 odstotka glede na rezultat v enakem obdobju prejšnjega leta. Skupna bruto obračunana premija je torej v letu 2014 manjša za 39,6 milijonov evrov, kot je bila leta 2013. Upadanje zavarovalne premije po letu 2010, ko je bil z 2.093 mio EUR dosežen vrhunec, se torej nadaljuje. Negativna medletna rast skupne bruto premije je vidna v vseh mesecih, razen v januarju in decembru. Na področju premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo 72,37 odstotni delež v skupni bruto obračunani premiji, znaša zbrana bruto obračunana premija 1.402,2 milijonov evrov. Letna rast je tako za 1,57 odstotkov nižja glede na leto 2013. Premija življenjskih zavarovanj, ki je skozi leto 2014 počasi povečevala svoj tržni delež v skupni bruto obračunani premiji, pa znaša 535 milijonov evrov, kar je za 3,13 odstotkov manj kot leto prej. Pozitivno letno rast bruto obračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj izkazuje 5 od 16-ih zavarovalnic, na področju življenjskih zavarovanj pa 5 od 13-ih. Samo v decembru 2014 so zavarovalnice zbrale za 144,9 milijonov skupne bruto obračunane premije, kar prekinja negativen

trend padanja decembrskih bruto obračunanih premij od leta 2008. Enako velja za premoženjsko bruto obračunano premijo, ki je v decembru znašala 94,3 milijonov evrov. Življenjska bruto obračunana premija, ki v decembru znaša 50,6 milijonov evrov, je sicer nad povprečjem zadnjih 5-ih let, a glede na zbrano življenjsko bruto obračunano premijo v ostalih mesecih leta 2014 izstopa bolj pozitivno, kot drugi meseci. Zdravstvena zavarovanja kot največja zavarovalna vrsta so v letu 2014 rahlo znižala svoj delež v skupni premiji za 0,2 odstotni točki na 24,4 %. 6 zavarovalnic, ki trži ta zavarovanja, je zbralo za 471,8 mio EUR premije.

Zavarovalnica Triglav ostaja na prvem mestu po tržnem deležu glede na bruto obračunano premijo pri prodaji življenjskih zavarovanj ob koncu leta 2014, kar predstavlja 32,46 odstotni delež. S 13,90% deležem ji sledi Zavarovalnica Maribor in Modra zavarovalnica z 11,94% 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 77,64 odstotni delež.

Vir: *INFORMATOR: GLASILO SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA št. 213, 2. februar 2015*

### **7.3. Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2014**

Za doseganje zastavljenih ciljev v prihodnje je zavarovalnica pričela zbirati pobude za prenovu obstoječih zavarovanj, v prihodnje pa bo pospešeno razvijala nove produkte življenjskih zavarovanj ter naložbenih življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije, t.i. Index linked produkti, ki so bili tudi v praksi dobro sprejeti s strani strank. Še naprej bo zavarovalnica aktivno nadaljevala z vzpostavljanjem sodelovanja z zavarovalno zastopniškimi družbami in s pridobivanjem novih zavarovancev.

Na področju informacijske tehnologije je zavarovalnica v sodelovanju z zunanjim izvajalcem pospešeno pristopila k nadgradnji sistema vodenja in upravljanja zavarovalnega portfelja s ciljem zmanjševanja tveganj in povečevanja učinkovitosti procesov.

Investicijskih vlaganj v letu 2014 ni bilo.

#### 7.4. Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice

Zavarovalnica bo nadaljevala z aktivnim in tekočim spremljanjem ter načrtovanjem finančnega položaja, še posebej kapitalске ustreznosti in v primeru dodatne potrebe po kapitalu zanj pravočasno zaprosila lastnike.

Razvoj produktov bo zavarovalnica prilagajala potrebam ključnih partnerjev pri prodaji zavarovanj, stanju na finančnih trgih ter povpraševanju na trgu, ki se trenutno nagiba v produkte z več zavarovalne komponente. Z namenom pospeševanja prodaje preko zastopniške in agencijske prodaje bo zavarovalnica razvila produkte posebej prilagojene tem distribucijskim kanalom.

Zavarovalnica se bo še naprej pospešeno pripravljala na novosti iz direktive Solventnost II, da bi pričakala uveljavitev zakonodaje povsem pripravljena.

Pri upravljanju sredstev bo zavarovalnica zasledovala konzervativno naložbeno politiko in skrbela za ustrezno razpršitev portfelja ter skladnosti narave in ročnosti naložb z obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Skladno z usmeritvami matične družbe bo lastna sredstva še naprej nalagala v visoko likvidne in netvegane 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 nadgrajevala sistem upravljanja tveganj s ciljem skladnosti z direktivo Solventnost II ter zlasti krepila aktivno seznanjanje in vključevanje celotnega kolektiva v sistem upravljanja s tveganji.

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.

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

#### 7.5. Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2014

V letu 2014 smo na področju trženja nadaljevali s številnimi aktivnostmi. Tako smo v mesecu marcu obstoječemu naboru zavarovalnih produktov za UniCredit Bank dodali novo izdajo naložbenega zavarovanja z vplačilom enkratne premije, ki je bila do sredine meseca maja tudi v celoti prodana.

Skozi celo leto smo partnerskim bankam nudili ustrezno podporo, izvajali izobraževanja v poslovnih enotah in sodelovali v prodajnih razgovorih s strankami. Naše podpore pa so bile

deležne tudi partnerske zavarovalno zastopniške agencije, za katere smo skozi celo leto izvajali izobraževanja in s katerimi smo redno izmenjevali informacije.

Nadaljevalo se je tudi trženje zavarovalnega produkta »ERGO GIS strategije«, ki je namenjeno segmentu strank privatnega bančništva, upravljavci sredstev slovenske UniCredit Bank pa so dokazali in še vedno dokazujejo, da je naložbena politika in profesionalen pristop do strank upravičen do zaupanja, kar nam izkazujejo številne zadovoljne stranke.

Poleg tega smo že v letu 2013 trgu ponudili riziko življenjsko zavarovanje, ki so ga zavarovanci prav tako dobro sprejeli, glede na izkušnje v letu 2014 pa smo se postopoma začeli pripravljati na nadgradnjo produkta, ki ga bomo v skladu z letnim načrtom razvoja produktov novim in obstoječim zavarovancem ponudili v letu 2015.

V prodaji zavarovanj se je uspešno zasidrilo zavarovanje za primer smrti, ki je postal glavni generator rasti obročnih zavarovanj.

Pomembna je tudi rast prodajne mreže 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.

## **7.6. Glavne trženjske aktivnosti v letu 2014**

Zavarovalni produkti zavarovalnice so se v letu 2014 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.

Poleg tega pa smo se s posrednim oglaševanjem konec leta pridružili tudi prodajni akciji UniCredit Bank, na podlagi katere beležimo izboljššan rezultat na področju trženja riziko življenjskega zavarovanja.

## 7.7. Analiza finančnega rezultata zavarovalnice

	2014	2013	Indeks rasti 2014/2013
<b>Prihodki skupaj</b>	<b>6.118.636</b>	<b>6.627.353</b>	<b>92,32</b>
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.664.338	5.330.330	68,75
Prihodki od naložb	2.429.735	1.273.880	190,74
Drugi zavarovalni prihodki	10.765	9.627	111,82
Drugi prihodki iz poslovanja	13.798	13.516	102,08
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>6.854.259</b>	<b>7.177.314</b>	<b>95,50</b>
Čisti odhodki za škode	684.204	468.086	146,17
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-11.703	-161.532	7,24
Sprememba zavarovalno- tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.437.900	4.174.256	106,32
Stroški pridobivanja zavarovanj	164.514	607.674	27,07
Ostali obratovalni stroški	1.295.939	1.189.078	108,99
Odhodki naložb	222.057	263.121	84,39
Drugi zavarovalni odhodki	61.348	636.631	9,64
Drugi odhodki iz poslovanja	0	0	0,00
<b>+/- Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>-735.623</b>	<b>-549.961</b>	<b>133,76</b>
<b>+/- ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>-735.623</b>	<b>-549.961</b>	<b>133,76</b>

Največji del prihodkov v letu 2014 (59,9%) predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije znašajo 3.729.747 EUR. V primerjavi z letom 2013 se je obračunana kosmata zavarovalna premija zmanjšala za 1.657.853 EUR. Znižanje gre na račun manj prodanih enkratnih zavarovanj z jamstvom minimalnega izplačila. Premija obročnih zavarovanj se je povečala v primerjavi s predhodnim letom.

Delež prihodkov od naložb v letu 2014 znaša 39,71 % celotnih prihodkov. Največji delež, 2.275.197 EUR prihodkov, se nanaša na neiztržene dobičke naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Pretežni del odhodkov predstavlja sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij in sicer 64,74%. Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij je višja kot predhodno leto zlasti zaradi višjih donosov skladov naložbenih zavarovanj.

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

Največji delež v stroških, 88,73 %, se nanaša na druge obratovalne stroške, medtem ko stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo 11,26 % celotnih stroškov. Drugi zavarovalni odhodki v letu 2013 vključujejo predvsem odhodke iz odprave DAC v višini 447 tisoč EUR.

Odhodki naložb so se v primerjavi z letom 2013 znižali zaradi rasti tečajev in predstavljajo 3,24 % celotnih odhodkov.

Tabela: Razdelitev prihodkov in odhodkov glede na kritni sklad v letu 2014

	KSNT[1]	KSŽZ[2]	Skupaj v 2014
<b>Prihodki</b>			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.545.356	118.981	3.664.338
Prihodki od naložb	2.312.467	29.685	2.342.152*
<b>Odhodki</b>			
Čisti odhodki za škode	624.715	59.489	684.204
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.437.900	-11.703	4.426.198
Stroški pridobivanja zavarovanj in obratovalni stroški	143.689	20.825	164.514
Odhodki naložb	221.181	801	221.982*

\*zneski ne vsebujejo postavk sklada lastnih virov

## 7.8. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

	2014	2014 v %	2013	2013 v %	Indeks 14/13
<b>SREDSTVA</b>	<b>25.982.990</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.723.299</b>	<b>100,0%</b>	<b>120</b>
Neopredmetena osnovna sredstva	14	0,0%	186	0,0%	8
Opredmetena osnovna sredstva	27.257	0,1%	36.642	0,2%	74
Finančne naložbe	6.431.407	24,8%	5.780.003	26,6%	111
<i>v posojila in depozite</i>	1.875.702	7,2%	0	0,0%	100
<i>razpoložljive za prodajo</i>	4.555.705	17,5%	5.780.003	26,6%	79
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	18.801.811	72,4%	14.284.621	65,8%	132
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	86.757	0,3%	76.291	0,4%	114
Terjatve	12.722	0,0%	57.299	0,3%	22
<i>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	4.655	0,0%	27.870		17
<i>Druge terjatve</i>	8.068	0,0%	29.429		27
Druga sredstva	12.524	0,0%	8.849	0,0%	142
Denar in denarni ustrezniki	610.498	2,3%	1.479.408	6,8%	41
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>25.982.990</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.723.299</b>	<b>100,0%</b>	<b>120</b>
Kapital	4.851.241	18,7%	4.485.662	20,6%	108
<i>Osnovni kapital</i>	5.800.000	22,3%	5.800.000	26,7%	100
<i>Kapitalske rezerve</i>	5.900.000	22,7%	4.800.000	22,1%	123
+/- <i>Presežek iz prevrednotenja</i>	63.478	0,2%	62.275	0,3%	102
+/- <i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	-6.176.614	-23,8%	-5.626.652	-25,9%	110
+/- <i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	-735.623	-2,8%	-549.961	-2,5%	134
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.928.827	7,4%	759.755	3,5%	254
<i>Matematične rezervacije</i>	1.807.655	7,0%	690.810	3,2%	262
<i>Škodne rezervacije</i>	121.172	0,5%	68.945	0,3%	176
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	0	0,0%	1.136.641	5,2%	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	18.549.987	71,4%	14.112.087	65,0%	131
Druge rezervacije	13.854	0,1%	49.079	0,2%	28
Obveznosti iz poslovanja	183.162	0,7%	807.290	3,7%	23
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	144.029	0,6%	789.707	3,6%	18
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	34.765	0,1%	13.347	0,1%	260
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	4.368	0,0%	4.236	0,0%	103
Ostale obveznosti	455.918	1,8%	372.785	1,7%	122

Bilančna vsota na dan 31.12.2014 znaša 25.982.990 EUR kar predstavlja 20 % povečanje glede na leto 2013.

72,4% aktive znašajo sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, katerih povečanje ima tudi največji vpliv na povečanje bilančne vsote. Na pasivni strani so se skladno s

tem najbolj povečale zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Spremembe v stanju finančnih naložb so posledica upravljanja s finančnimi naložbami v skladu z veljavno zakonodajo in internimi pravili skupine.

Vrednost kapitala je na dan 31.12.2014 znašala 4.851.241EUR pri čemer zakonsko določeni minimalni kapital znaša 3.700.000 EUR. Glavni spremembi v kapitalu družbe izhajata iz naslova dokapitalizacije v višini 1.100.000 EUR ter povišanje zadržanih čistih izgub.

Čista poslovna izguba poslovnega leta znaša 735.623 EUR.

Zavarovalnica je preverila ustreznost vračunanih stroškov s testom ustreznosti oblikovanih rezervacij (t.i. LAT test) in iz tega naslova oblikovala dodatne rezervacije v višini 1.333.804 EUR, ki so prikazane med kosmatimi matematičnimi rezervacijami. V letu 2013 so bile izkazane med drugimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

Pretežni del obveznosti iz poslovanja se nanaša na obveznosti do povezanih oseb ter vračunane stroške za leto 2014 za storitve, opravljene v letu 2014.

Struktura sredstev je primerna glede na strukturo obveznosti ter zagotavlja ustrezno pokritost v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu (ZZavar).

## 7.9. Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

### Rast kosmate obračunane premije

	Kosmata obračunana premija 2014	Delež (%)	Kosmata obračunana premija 2013	Delež (%)	Indeks rasti <sub>(2014/2013)</sub>	Indeks rasti <sub>(2013/2012)</sub>
Življenjska zavarovanja	184.391	4,94	106.817	1,98	172,62	32,53
Življ. zav. z naložb. tveganjem	3.545.356	95,06	5.280.784	98,02	67,14	176,18
Skupaj	3.729.747	100,00	5.387.601	100,00	69,23	168,44



ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014

Čista obračunana zavarovalna premija v % od  
kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2014	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2013	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	118.981	184.391	64,53	49.545	106.817	88,39
Življ. zav. z naložb. tveganjem	3.545.356	3.545.356	100,00	5.280.784	5.280.784	99,05
Skupaj	3.664.338	3.729.747	98,25	5.330.330	5.387.601	98,94

Gibanje kosmatih obračunanih  
odškodnin

	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Delež (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Delež (%)	Indeks rasti <sub>(2014/2013)</sub>	Indeks rasti <sub>(2013/2012)</sub>
Življenjska zavarovanja	35.248	5,34	11.699	2,71	301,30	28,33
Življ. zav. z naložb. tveganjem	624.715	94,66	419.740	97,29	148,83	194,27
Skupaj	659.963	100,00	431.438	100,00	152,97	167,64

< Povprečna odškodnina

	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Število škod 2014	Povprečna odškodnina	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Število škod 2013	Povprečna odškodnina
Življenjska zavarovanja	35.248	20	1.762	11.699	3	3.900
Življ. zav. z naložb. tveganjem	624.715	660	958	419.740	755	556
Skupaj	659.963	680	982	431.438	758	569

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Kosmata obračunana premija 2014	Škodni rezultat 2014 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2013	Kosmata obračunana premija 2013	Škodni rezultat 2013 (%)
Življenjska zavarovanja	35.248	184.391	19,12	11.699	106.817	10,95
Življ. zav. z naložb. tveganjem	624.715	3.545.356	17,62	419.740	5.280.784	7,95
Skupaj	659.963	3.729.747	17,69	431.438	5.387.601	8,01

Stroški poslovanja v % od kosmate  
obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2014	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2014	Delež (%)	Stroški poslovanja 2013	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2013	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	71.119	184.391	38,57	18.413	106.817	17,24
Življ. zav. z naložb. tveganjem	1.389.334	3.545.356	39,19	1.778.339	5.280.784	33,68
Skupaj	1.460.453	3.729.747	39,16	1.796.753	5.387.601	33,35

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od  
kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2014	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2014	Delež (%)	Stroški pridobivanja 2013	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2013	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	20.825	184.391	11,29	8.702	106.817	8,15
Življ. zav. z naložb. tveganjem	143.689	3.545.356	4,05	598.972	5.280.784	11,34
Skupaj	164.514	3.729.747	4,41	607.674	5.387.601	11,28

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

**Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb**

	Donos naložb 2014	Povprečno stanje naložb 2014	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2013	Povprečno stanje naložb 2013	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življ. zavarovanj	29.685	2.376.364	1,25	50.150	2.517.183	1,99
Kritni sklad z nal. tveganjem	2.312.467	16.543.216	13,98	1.136.038	11.894.806	9,55
Lastni viri	87.584	3.729.340	2,35	87.692	3.113.600	2,82
<b>Skupaj</b>	<b>2.429.735</b>	<b>22.648.921</b>	<b>10,73</b>	<b>1.273.881</b>	<b>17.525.589</b>	<b>7,27</b>

**Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij**

	Čiste škodne rezervacije 2014	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2014	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2013	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2013	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	89.428	3.664.338	2,44	55.761	5.330.330	1,05
<b>Skupaj</b>	<b>89.428</b>	<b>3.664.338</b>	<b>2,44</b>	<b>55.761</b>	<b>5.330.330</b>	<b>1,05</b>

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

	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija 2014	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2013	Čista obračunana premija 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-735.623	3.664.338	-20,08	-549.961	5.330.330	-10,32

**Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala**

	Kosmati dobiček / izguba 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)	Kosmati dobiček / izguba 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-735.623	4.668.452	-15,76	-549.961	4.234.696	-12,99

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

**Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne aktive**

	Kosmati dobiček/izguba 2014	Povprečno stanje aktive 2014	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2013	Povprečno stanje aktive 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-735.623	23.853.145	-3,08	-549.961	19.064.201	-2,88

**Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico**

	Kosmati dobiček/izguba 2014	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2013	Število delnic	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-735.623	5.800	-12.683,16	-549.961	5.800	-9.482,09

**Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala**

	Čista izguba 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)	Čista izguba 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-735.623	4.668.452	-15,76	-549.961	4.234.696	-12,99

**Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije**

	Razpoložljivi kapital 2014	Čista zavarovalna premije 2014	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2013	Čista zavarovalna premije 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.227	3.664.338	132,39	4.485.476	5.330.330	84,15

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

	Razpoložljivi kapital 2014	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2013	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.227	3.700.000	131,11	4.485.476	3.700.000	121,23

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2014	Zavarovalno tehnične rezervacije 2014	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2013	Zavarovalno tehnične rezervacije 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.227	20.478.814	23,69	4.485.476	16.008.483	28,02

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

	Razpoložljivi kapital 2014	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2014	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2013	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.227	86.757	5.591,71	4.485.476	76.291	5.879,43

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

	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2014	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	3.664.338	22.912.100	15,99	5.330.330	18.208.880	29,27

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

**Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala**

	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2013	Povprečno stanje kapitala 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	3.664.338	4.668.452	78,49	5.330.330	4.234.696	125,87

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

	Povprečno stanje čistih ZTR 2014	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2014	Delež (%)	Povprečno stanje čistih ZTR 2013	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	18.162.124	3.664.338	495,65	13.902.558	5.330.330	260,82

**Kapital glede na čisto prenosno premijo**

	Kapital 2014	Čista prenosna premija 2014	Delež (%)	Kapital 2013	Čista prenosna premija 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.241	0	0,00	4.485.662	0	0,00

**Kapital glede na obveznosti do virov sredstev**

	Kapital 2014	Obveznosti do virov sredstev 2014	Delež (%)	Kapital 2013	Obveznosti do virov sredstev 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.851.241	25.982.990	18,67	4.485.662	21.723.299	20,65

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014

Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev

	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2014	Obveznosti do virov sredstev 2014	Delež (%)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2013	Obveznosti do virov sredstev 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	20.392.057	25.982.990	78,48	15.932.192	21.723.299	73,34

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

	Čiste matematične rezervacije 2014	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2014	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2013	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2013	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	20.302.629	20.392.057	99,56	14.739.791	15.932.192	92,52

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

	Kosmata obračunana zav. premija 2014	Povprečno število redno zaposlenih 2014	Kosmata obračunana premija na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2013	Povprečno število redno zaposlenih 2013	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
Vsa zavarovanja skupaj	3.729.747	11,5	324.325,83	5.387.601	15	359.173,40

## 8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Osnovni namen obvladovanja tveganj v družbi je prepoznavanje tveganj in ustrezno ukrepanje s ciljem zagotavljanja stabilnega dolgoročnega poslovanja in optimizacije finančnega rezultata zavarovalnice v okviru tveganj, ki jim je izpostavljena.

Zavarovalnica tveganja, katerim je izpostavljena, primarno deli na:

- Zavarovalno-tehnična tveganja
- Tržna tveganja
- Finančna tveganja (likvidnostno, kreditno, tveganje koncentracije)
- Operativna tveganja
- Tveganja ugleda
- Strateška tveganja

V letu 2014 je ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. nadaljevala zlasti z dejavnostmi za doseg organiziranja upravljanja s tveganji skladno direktivi Solventnost II.

V okviru teh aktivnosti je zavarovalnica izvedla sledeče ključne aktivnosti:

- V prvem polletju 2014 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA), katerega prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- Sprejela prenovljeno politiko upravljanja s tveganji.
- V okviru operativnih tveganj vpeljala celovit sistem notranjih kontrol, ki sestoji iz sledečih ključnih elementov:
  - Popisa procesov v družbi.
  - Seznamom identificiranih tveganj v povezavi z opredeljenimi procesi.
  - Opredelitvijo sistema kontrolnih mehanizmov za prepoznavanje in preprečevanje tveganj.
  - Opredelitvijo statusa posameznih tveganj in kontrolnih mehanizmov.
  - Operativnih nalog za izboljšanje sistema.
- Pričela z redno in organizirano spremljavo in poročanjem o dogodkih kjer je prišlo do uresničitve operativnega tveganja.
- Pričela z rednoprenovo sistema neprekinjenega poslovanja.

O ključnih ugotovitvah, stanju in priporočilih na področju upravljanja tveganj Odbor za upravljanje s tveganji redno kvartalno poroča upravi družbe, nadzornemu svetu in matični družbi.

Politike, usmeritve in odločitve znotraj posameznih segmentov tveganj se primarno oblikujejo in sprejemajo v okviru odborov in sicer:

- Odboru za upravljanje tveganj
- Odboru za likvidnost
- Odboru za upravljanje skladnosti naložb z obveznostmi.



Skladno z Zakonom o zavarovalništvu je v ERGO Življenjski zavarovalnici d.d. organizirana Služba za notranjo revizijo, ki presoja uspešnost in učinkovitost vzpostavljenih notranjih kontrol ter njihovo zanesljivost pri uresničevanju strateških ciljev družbe in upravljanju tveganj. O svojih ugotovitvah Služba za notranjo revizijo poroča upravi, revizijski komisiji ter nadzornemu svetu.

### **8.1. Tveganje kapitalske ustreznosti**

O tveganju kapitalske ustreznosti govorimo kot o tveganju, da bi zavarovalnica postala kapitalsko neustrezna. ZZavar predpisuje, da je zavarovalnica kapitalsko ustrezna, če je razpoložljiv kapital večji ali enak zajamčenemu kapitalu. Zavarovalnica je bila v predhodnih letih, kot tudi v letu 2014 ustrezno kapitalizirana.

Glede na to, da je poslovni izid zavarovalnice od ustanovitve dalje negativen in je negativen rezultat pričakovati tudi v naslednjih letih, zavarovalnica za zagotavljanje kapitalske ustreznosti potrebuje dokapitalizacije v podobni višini kot znaša njena tekoča izguba.

Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve izračunava zavarovalnica v skladu z določbami ZZavar in podzakonskimi akti. Zavarovalnica redno ugotavlja ter planira svoj kapital in kapitalske zahteve. Na ta način redno kontrolira ali je kapital zadosten za pokritje kapitalskih zahtev, ki jih zavarovalnica določi glede na obseg poslovanja. Zavarovalnica v okviru rednega poslovanja planira potrebe po dokapitalizaciji (dodatnih vplačilih kapitala), in v primeru, da iz planiranih vrednosti izhaja, da kapital zavarovalnice ni najmanj enak izračunanemu minimalnemu kapitalu ob upoštevanju določenega varnostnega dodatka, zavarovalnica takoj sprejme ustrezne ukrepe za zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Temeljni kapital ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2014 skupaj 4.851.227 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2014 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 1.151.227 EUR in dosega 131 % pokritost kapitalskih zahtev.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljene 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 pripravljene ob ustanovitvi družbe, ob odločitvi matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg. Trenutni potrjeni plan poslovni zavarovalnice je pripravljen za dobo 3 let in sicer do konca leta 2017.

ERGO Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2014 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2014 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,31, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

Iz plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., ki ga je potrdila tudi matična družba, izhaja, da bo na podlagi planiranega poslovanja v letu 2015 ob zaključku leta potrebna dodatna

dokapitalizacija v vrednosti 600.000 EUR za zagotavljanje kapitalske ustreznosti po merilih Solventnost 1. Za zagotavljanje kapitalske ustreznosti po merilih Solventnost II zavarovalnica načrtuje, da bo potrebna dodatna dokapitalizacija v višini okrog 500.000 EUR nad merili Solventnosti 1.

Na podlagi potrditve plana zavarovalnica načrtuje, da bo nadrejena družba zagotovila dodatna sredstva za nemoteno poslovanje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za najmanj naslednjih 12 mesecev, ter s tem izpolnjevanje regulatornih zahtev.

Zavarovalnica letno pripravlja tudi 3 letni poslovni plan, ki ga potrjuje matična družba.

## **8.2. Obvladovanje zavarovalno tehničnih tveganj**

### **8.2.1. Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja**

Zavarovalnica je v letu 2014 tržila:

- Obročna in enkratna naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzame naložbeno tveganje.
- Obročna življenjska zavarovanja za primer smrti.

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 v letu 2014 tržila ali še trži naslednje produkte naložbenih in drugih življenjskih zavarovanj:

Komercialno ime produkta	Obročna premija	Enkratna premija
<b>Življenjska zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja</b>		
Moje življenje (2012)	✓	*
Moje življenje (2012)	*	✓
Moja prihodnost (2012)	✓	*
ERGO Flexinvest	✓	*
ERGO Varčevanje in garancija 2	✓	*
Varčevanje in garancija 2	*	✓
GIS Private banking	*	✓
<b>Življenjska zavarovanja pri katerih so upravičenja neposredno vezana na referenčni indeks vrednostnega papirja</b>		
Moj Garant V		✓
<b>Zavarovanje za primer smrti</b>		
Ergo Protect	✓	*

Poleg navdenih oblik in produktov je zavarovalnica v preteklosti tržila enkratna zavarovanja kreditojemalcev za primer rizika smrti. Iz tovrstnih zavarovanj ima zavarovalnica še vedno oblikovane rezervacije.

Pri določenih naložbenih zavarovanjih upravljalec sklada ali izdajatelj vrednostnega papirja jamči najnižjo vrednost enote sklada oziroma referenčnega inštrumenta. Pri tem kreditno tveganje upravjalca sklada oziroma izdajatelja papirja nosi zavarovalec.

### 8.2.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica v skladu z določili 113. člena ZZavar – UPB2 oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Glede na naravo pogodb, ki jih sklepa, zavarovalnica oblikuje sledeče zavarovalno-tehnične rezervacije:

- matematične rezervacije;
- škodne rezervacije;
- rezervacije za prenosne premije.

Zavarovalnica s testom ustreznosti (LAT test) oblikovanih obveznosti preverja višino oblikovanih obveznosti in v primeru da ugotovi potrebo, poveča potrebne rezervacije. Potreba zavarovalnice po dodatnih rezervacijah na podlagi LAT testa je posledica relativno visokih stroškov

zavarovalnice na enoto produkta zaradi nizkega obsega poslovanja in posledično nedoseganja zadostne ekonomije obsega za tekoče pokrivanje tržnih profitnih in stroškovnih marž.

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 in zadostnost zavarovalnih premij.

Bolj podrobna obrazložitev tveganj povezanih z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami je v poglavju 3.1.5.1.

### 8.2.3. Kritno premoženje in kritni skladi

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.

Sredstva kritnega sklada so v največji možni meri skladna obveznostim zavarovalnice iz pogodb za katere je kritni sklad oblikovan.

Za kritni sklad življenjskih zavarovanj zavarovalnica sredstva znotraj zakonsko določenih okvirjev nalaga v papirje (večinoma obveznice in depozite) izdajateljev z visoko bonitetno oceno in pri tem upošteva zagotavljanje skladnosti naložb z obveznostmi zlasti glede ročnosti in valute.

Zavarovalnica z rednim preverjanjem stanja sredstev kritnega sklada skrbi za to, da je vrednost premoženja kritnega sklada vedno najmanj enaka višini zahtevanega kritja.

### 8.2.4. Pozavarovanje

S pozavarovanjem zavarovalnica zmanjšuje tveganje nastanka zavarovalnega primera z velikim negativnim finančnim učinkom (veliko škodo) ter zmanjšuje potrebo po kapitalu.

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. V primeru zavarovalnih ponudb, ki presegajo okvire avtomatičnega pozavarovalnega kritja, se zavarovalnica poslužuje fakultativnega pozavarovanja.

### 8.2.5. Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja

Zavarovanja, ki jih trži zavarovalnica so dolgoročna z vnaprej določenimi in nespremenljivimi pogoji kot so: višina premije, določitev višine zavarovalnine, višina nevarnostne premije in obračunani stroški.

To izpostavlja zavarovalnico zlasti tveganju napačne ocene ključnih parametrov v času sklenitve zavarovalne pogodbe kakor tudi spremembi pričakovanega bodočega škodnega, stroškovnega in drugega finančno relevantnega dogajanja v času trajanja zavarovalnih pogodb.

Pomemben vir odstopanj od pričakovanj je lahko tudi drugačna struktura portfelja od pričakovane, še posebej pri produktih, ki jih zavarovalnica sklepa od začetka leta 2013, ko skladno zakonu ni več dopustno ločevanje višine premije po spolu.

Sprejem v zavarovanje zavarovalnica izvaja po predpisanih postopkih vključno s postopki, ki jih posebej zahteva pozavarovatelj. Sestavni del teh postopkov so tudi vprašalniki, ki jih morajo zavarovane osebe izpolniti pred sklenitvijo zavarovanja. Na ta način zavarovalnica preprečuje, da bi v zavarovanje sprejela osebe z visokim tveganjem oziroma, da povišano tveganje, če ga sprejme, tudi ustrezno ovrednoti.

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.

Za zagotavljanje zadostnosti obračunanih premij in ustreznost predpostavk zavarovalnica redno analizira ključne parametre kot so: smrtnost, prekinitve pogodb, stroški, demografska struktura portfelja idr. ter spremlja trende ključnih parametrov na lokalnem in globalnem trgu. Na podlagi teh podatkov zavarovalnica sproti prilagaja ocene in privzetke, ki jih uporablja pri določanju premije in višine zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ob uvrstitvi vsakega novega produkta na trg zavarovalnica izvede test profitabilnosti in zadostnosti premij na podlagi pričakovane bodoče dinamike.

Ne glede na relativno majhnost zavarovalnega portfelja je razpršenost zavarovalnega portfelja razmeroma ugodna, kar je zlasti posledica dejstva, da nudi razmeroma standardna življenjska zavarovanja fizičnim osebam preko prodajne mreže, ki je razvejana po celi državi. Zaradi kratkega obdobja delovanja je relativna slabša časovna razpršenost.

Homogenost zavarovalnega portfelja zavarovalnica med drugim zagotavlja z omejitvami zavarovalnih vsot in zavarovalnih dob ter drugimi ukrepi, ki preprečujejo sklepanje zavarovanj, ki bi bistveno odstopala od povprečja.

Ne glede na redno spremljanje ključnih dejavnikov, je natančnost informacij, ki jih zavarovalnica pridobi iz lastnega portfelja omejena zaradi relativne majhnosti in spreminjanja strukture portfelja.

Zavarovalnica v letu 2014 ni zaznala nepričakovanih in materialnih odstopanj od ocen, ki so podlaga za določanje premije in višino zavarovalno-tehničnih rezervacij. Bolj podrobna obrazložitev tveganj povezanih z ustreznostjo zavarovalne premije in predpostavk ter strukturo portfelja je v poglavju 3.1.5.4.

#### **8.2.5.1. Koncentracija zavarovalnih tveganj**

Koncentracija tveganj se nanaša na en dogodek ali skupino dogodkov, ki bi imeli pomemben vpliv na obveznosti zavarovalnice. Izvira lahko iz posamezne zavarovalne pogodbe ali pa iz skupine povezanih zavarovalnih pogodb.

Glede na sorazmerno dobro razpršenost portfelja zavarovalnica tveganje koncentracije ocenjuje kot zmerno in sprejemljivo glede na višino kapitala s katerim razpolaga.

### **8.3. Obvladovanje finančnih tveganj**

#### **8.3.1. 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 likvidnostno tveganje. Pri tem zavarovalnica preverja, ali ima dovolj likvidnih sredstev, da je možna 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.

#### **8.3.2. Kreditno tveganje**

Zavarovalnica upravlja kreditno tveganje z razpršitvijo naložb in omejitvami glede izpostavljenosti do posameznih finančnih instrumentov, izdajateljev in boniteto le-teh.

Premoženje kritnega sklada naložbenega tveganja je naloženo v sklade in finančne instrumente skladno obveznostim iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na zavarovanja z naložbenim tveganjem. Pri teh zavarovanjih je kreditno tveganje na strani zavarovalcev.

Sredstva kritnega sklada življenjskih zavarovanj zavarovalnica nalaga v skladu z ustrežno zakonodajo, pretežno v državne obveznice.

Tudi lastna sredstva zavarovalnica pretežno nalaga v pretežno tuje državne obveznice ali podjetniške obveznice z visoko boniteto.

Zavarovalnica redno spremlja svoje naložbe in skladnost glede na zakonodajo in interne usmeritve.

### **8.3.3. Tržno tveganje**

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi sprememb na kapitalskih trgih. Zavarovalnica je izpostavljena tržnim tveganjem zaradi spremembe obrestnih mer in spremembe cen vrednostnih papirjev na trgih kapitala.

Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih je tržno tveganje preneseno na zavarovalce.

Pri kritnem skladu življenjskih zavarovanj zavarovalnica uravnava tržno tveganje primarno z zagotavljanjem skladnosti med ročnostjo obveznosti in naložb ter geografsko razpršenostjo.

Pri naložbah lastnih sredstev zavarovalnica obvladuje tveganja zlasti z geografsko in sektorsko razpršenostjo naložb.

#### **8.3.3.1. 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.

#### **8.3.3.2. Obrestno tveganje**

Obrestno tveganje pri kritnem skladu življenjskih zavarovanj zavarovalnica obvladuje z usklajevanjem obveznosti in naložb po ročnosti in geografsko razpršenostjo.

Pri lastnih sredstvih zavarovalnica tveganja obvladuje z uporabo različnih finančnih instrumentov (zlasti državnih obveznic in kratkoročnih depozitov) katerih namen je zmanjševanje negativnih učinkov ob spreminjanju tržnih obrestnih mer.

#### 8.4. Operativna in druga tveganja

Zavarovalnica je v letu 2014 nadgradila sistem notranjih kontrol, ki se kaže v temeljitem popisu in nadgradnji procesov po vseh delovnih področjih. V vsakem delu procesa je zavarovalnica identificirala tveganja in opredelila pripadajoče mehanizme za zmanjševanje, kontrolo in identifikacijo tveganj. V sistem notranjih kontrol so vključena vsa področja delovanja.

Zavarovalnica tudi redno spremlja morebitne uresničitve operativnih tveganj s pomembnejšim učinkom oziroma posledicami.

Za najem zunanjih virov ima zavarovalnica izdelano politiko, kriterije in postopke.

Zavarovalnica ima izdelan načrt neprekinjenega poslovanja, ki pa ga je v letu 2014 pričela nadgrajevati.

Ključna operativna tveganja v ERGO Življenjski zavarovalnici d.d. so obvladovanje delovanja informacijske tehnologije, kadrovska stabilnost ter ustreznost razmejitev dolžnosti in odgovornosti 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 odpravila v letu 2013 (odločba Agencije za zavarovalni nadzor z dne 12.6.2013). Zavarovalnica je v letu 2014 uskladila metodologijo izračuna in odpravila 95% vseh pomanjkljivosti. Zavarovalnica je že pričela s celovito rekalkulacijo in avtomatizacijo sistemov ter prenovi procesov, ki se bodo usklajevali s prenovljenimi IT funkcionalnostmi. Vse posodobitve znižujejo možnosti napak v prihodnosti.

Zavarovalnica zmanjšuje operativna tveganja v povezavi s človeškimi viri zlasti:

- z dosledno uporabo kontrolnega mehanizma po principu štirih oči,
- 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 pomanjkljivosti, napake in odpravljanju le-teh.

##### 8.4.1. Strateško tveganje



Strateška tveganja so tveganja, ki bistveno vplivajo na dosego strateških ciljev. Med njih sodijo tveganja nedoseganja planov, tveganje ugleda, spremembe zakonodaje, zaradi zunanjega okolja in odločitve posloводства.

Strateška tveganja zavarovalnica upravlja z analitiko trga, načrtovanjem produktov, planiranjem, spremljanjem in prilagajanjem ciljev družbe.

Med pomembnejšimi strateškimi tveganji zavarovalnica pripoznava tveganje povezano z nizko razpršenostjo in uravnoteženostjo prodajnih poti posledično pa tudi produktno razpršenostjo.

S ciljem zniževanja tveganja si zavarovalnica prizadeva za razvoj novih prodajnih poti in spremljajočih produktov.

## 9 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO

Poslovanje z družbami v skupini je potekalo po tržnih pogojih in cenah. Z drugimi družbami v skupini ni bilo transakcij.

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 bila prikrajšana oziroma v letu 2014 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

## 10 ODLOČBE REGULATORJEV OZ. NADZORNIH ORGANOV

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v letu 2014 prejela eno odločbo izdano s strani Agencije za zavarovalni nadzor (AZN). S predmetno odločbo je zavarovalnici prenehalo veljati dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti »zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva«, ker tovrstnega zavarovalnega produkta v določenem roku roku dveh let, ni razvila. Posledično je bil na skupščini delničarjev družbe z dne 5.12.2014 spremenjen statut družbe, in sicer v točki 2.1.1.- posli življenjskega zavarovanja, kjer se je izbrisala točka b) zavarovanje za primer poroke ali rojstva.

Zavarovalnica je s strani AZN v letu 2012 prejela Odredbo, s katero je bilo zavarovalnici naloženo odpraviti določene nepravilnosti, ki so bile ugotovljene v postopku rednega pregleda poslovanja družbe. Zavarovalnica je pretežni del z Odredbo ugotovljenih pomanjkljivosti odpravila že v letu 2013, uporabo in implementacijo nove aplikativne rešitve, pa je intenzivno, v sodelovanju z razvojnim centrom nadrejene družbe, dopolnjevala v letu 2014. Družba je o aktivnostih in stanju redno poročala nadzornemu svetu in matični družbi ter Agenciji za zavarovalni nadzor. Od izdaje odredbe zavarovalnica ločeno izven informacijskega sistema izračunava in preverja vrednosti polic, tako da materialnega vpliva na izkaze ni.

## 11 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po zaključku poslovnega leta ni bilo vplivnih dogodkov, ki bi vplivali na spremembo računovodskih izkazov leta 2014. V skladu s prejeto zahtevo za pregled poslovanja z dne 25.2.2015 trenutno v zavarovalnici poteka pregled poslovanja s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Ker je pregled v teku, ugotovitve še niso poznane.

## **B. RAČUNOVODSKO POROČILO**

### **I. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA**

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2014 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 46 do 117 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 1.1.2014 do 31.12.2014.

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 2014.

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 nezakonnosti

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 5.5.2015

dr. Borut Eržen  
član uprave

mag. Andrej Kocič  
predsednik uprave

## II. POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA

## 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 2014, 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 pripravljanim 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 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### *Poročilo o zahtevah druge zakonodaje*

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in za pripravo Priloge 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, 5. maj 2015

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



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

  
Primož Kovačič  
Pooblaščen revizor

### III. MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

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

Preverila sem stanje matematičnih rezervacij ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. Ljubljana Črnuče na dan 31.12.2014. 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 31.12.2014 vodi primerne evidence za dolgoročna zavarovanja. Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij in višina premij je primerna 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 31.12.2014 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, dne 14.04.2015

Dunja Britovšek

pooblaščenka aktuarica



#### IV. RAČUNOVODSKI IZKAZI

##### Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013
<b>SREDSTVA</b>		<b>25.982.990</b>	<b>21.723.299</b>
A. Neopredmetena sredstva		14	186
B. Opredmetena osnovna sredstva	4.1.1.	27.257	36.642
G. Finančne naložbe:	4.1.2.	6.431.407	5.780.003
- v posojila in depozite		1.875.702	0
- razpoložljive za prodajo		4.555.705	5.780.003
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.2.	18.801.811	14.284.621
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.1.3.	86.757	76.291
K. Terjatve	4.1.4.	12.722	57.299
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		4.655	27.870
4. Druge terjatve		8.068	29.429
L. Druga sredstva	4.1.5.	12.524	8.849
M. Denar in denarni ustrezniki	4.1.6.	610.498	1.479.408
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>25.982.990</b>	<b>21.723.299</b>
A. Kapital	4.1.7.	4.851.241	4.485.662
1. Osnovni kapital		5.800.000	5.800.000
2. Kapitalske rezerve		5.900.000	4.800.000
4. Presežek iz prevrednotenja		63.478	62.275
5. Zadržani čisti poslovni izid		-6.176.614	-5.626.652
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-735.623	-549.961
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.1.8.	1.928.827	1.896.396
2. Matematične rezervacije		1.807.655	690.810
3. Škodne rezervacije		121.172	68.945
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	1.136.641
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.8.	18.549.987	14.112.087
E. Druge rezervacije	4.1.9.	13.854	49.079
J. Obveznosti iz poslovanja	4.1.10.	183.162	807.290
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		144.029	789.707
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		34.765	13.347
3. Obveznosti za odmerjeni davek		4.368	4.236
K. Ostale obveznosti	4.1.11.	455.918	372.785

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014

Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	1 - 12 / 2014	1 - 12 / 2013
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.1.13.	3.664.338	5.330.330
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		3.729.747	5.387.601
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-65.409	-57.271
- Sprememba prenosnih premij		0	0
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
III. PRIHODKI OD NALOŽB	4.1.15.	2.429.735	1.273.880
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.1.14.	10.765	9.627
- prihodki od provizij		8.939	9.627
V. DRUGI PRIHODKI		13.798	13.516
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.1.18.	684.204	468.086
- Obračunani kosmati zneski škod		659.963	431.438
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-27.986	-9.897
- Sprememba škodnih rezervacij		52.227	46.545
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.1.19.	-11.703	-161.532
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	4.1.19.	4.437.900	4.012.724
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
X. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		0	0
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.1.21.	1.460.453	1.796.753
- stroški pridobivanja zavarovanj		164.514	607.674
XII. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode			
XIII. ODHODKI NALOŽB, od tega	4.1.16.	222.057	263.121
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid			
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.1.22.	61.348	636.631
XV. DRUGI ODHODKI		0	0
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		-735.623	-549.961
XVII. DAVEK OD DOHODKA	4.1.23.	0	0
<b>XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>		<b>-735.623</b>	<b>-549.961</b>

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.



Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	2014	2013
<b>I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI</b>	<b>-735.623</b>	<b>-549.961</b>
<b>II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)</b>	<b>1.203</b>	<b>-48.106</b>
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev		
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi		
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.203	-48.106
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.203	-48.106
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.203	-48.106
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		
1.3. Druge prerazvrstitve		
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke		
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi		
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		
<b>III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)</b>	<b>-734.420</b>	<b>-598.067</b>

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.

## Izkaz denarnih tokov

	1 - 12 / 2014 v EUR	1 - 12 / 2013 v EUR
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	1 587.066	3.149.981
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	3.664.338	5.330.330
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	24.563	23.143
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-650.537	-421.541
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.450.497	-1.781.179
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-801	-772
- tehničnih virov		
- drugih virov	-801	-772
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	0	0
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	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	-550.866	1.178.379
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	38.133	-3.802
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-10.466	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-2.313	434.515
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
6. Začetne manj končne zaloge	0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-645.678	781.242
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	21.418	-16.552
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	83.133	37.141
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-35.225	-54.165
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	132	
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.036.200	4.328.360
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	3.443.327	2.046.158
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	98.429	171.291
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	63.137	83.599
- druge naložbe	35.292	87.692
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	0	0
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- druge naložbe	0	0
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	0	0

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	2.570.877	1.874.867
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.706.153	415.299
- drugih virov	864.724	1.459.568
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	774.021	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	524.021	0
- drugih virov	250.000	0
b) Izdatki pri naložbenju	-6.448.437	-6.545.029
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-3.708.437	-6.207.052
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-3.100.451	-4.613.947
- drugih virov	-607.985	-1.593.105
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-2.740.000	-337.977
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.140.000	0
- drugih virov	-1.600.000	-337.977
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-3.005.110	-4.498.871
C. Denarni tokovi pri financiranju	0	0
a) Prejemki pri financiranju	1.100.000	1.100.000
1. Prejemki od vplačanega kapitala	1.100.000	1.100.000
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	0
1. Izdatki za dane obresti	0	0
2. Izdatki za vračila kapitala	0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	1.100.000	1.100.000
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)</b>	<b>610.498</b>	<b>1.479.408</b>
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-868.910	929.489
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.479.408	549.919

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja kapitala

		v EUR					
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		1	2	9	10	11	13
1	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta 31.12.2013	5.800.000	4.800.000	62.275	-5.626.652	-549.961	4.485.662
4	<b>ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2014</b>	5.800.000	4.800.000	62.275	-5.626.652	-549.961	4.485.662
5	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	0	0	1.203	0	-735.623	-734.420
	a) čisti poslovni izid					-735.623	-735.623
	b) drugi vseobsegajoči donos			1.203			1.203
6	Vpis novega kapitala		1.100.000				1.100.000
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid				-549.961	549.961	0
15	<b>KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2014</b>	5.800.000	5.900.000	63.478	-6.176.613	-735.623	4.851.242

v EUR

	I. Osnovni kapital		II. Kapitalne rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid		SKUPAJ KAPITAL
	1	2				11	13	
1 Stanje konec prejšnjega poslovnega leta 31.12.2012	5.800.000	3.700.000	110.382	-4.214.713	-1.411.939		3.983.730	
4 ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2013	5.800.000	3.700.000	110.382	-4.214.713	-1.411.939		3.983.730	
5 Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	-48.107	0	-549.961		-598.068	
a) čisti poslovni izid					-549.961		-549.961	
b) drugi vseobsegajoči donos			-48.107				-48.107	
6 Vpis novega kapitala		1.100.000					1.100.000	
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid				-1.411.939	1.411.939		0	
15 KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2013	5.800.000	4.800.000	62.275	-5.626.652	-549.961		4.485.662	

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.

### Prikaz bilančne izgube

a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-735.623
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	-6.176.614
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-6.176.614
- prilagoditev na nove računovodske standarde	
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0
- povečanje varnostnih rezerv	
- povečanje zakonskih rezerv	
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	
- povečanje statutarnih rezerv	
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0
e) Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:	
- na delničarje	
- v druge rezerve	
- za prenos v naslednje leto in	
- za druge namene	
ali	Ali
Bilančna izguba	-6.912.237

Pojasnila, prikazana na straneh 97 do 117, so sestavni del računovodskih izkazov.

## V. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 1 SPLOŠNO

#### 1.1. 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 31.03.2015.

#### 1.2. PODLAGA ZA SESTAVITEV

##### 1.2.1. Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Računovodski izkazi ERGO Življenjske zavarovalnice d.d., so za leto 2014 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«).

##### 1.2.2. Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljene ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe. Računovodski izkazi družbe so individualni računovodski izkazi in so pripravljene na podlagi izvornih nabavnih vrednosti razen finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev na voljo za prodajo, ki so predstavljene po pošteni vrednosti.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljene 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 d.d. so bili pripravljani ob ustanovitvi družbe, ob odločitvi matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg. Trenutni potrjeni plan poslovni zavarovalnice je pripravljen za dobo 3 let in sicer do konca leta 2017.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je bila v letu 2014 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR. Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2014 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,31, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

Iz internega plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. izhaja, da bo na podlagi planiranega poslovanja ter pričakovane letošnje izgube (leto 2015) potrebna dodatna dokapitalizacija. Predvidena dokapitalizacija je bila že predstavljena lastnikom zavarovalnice in je tako tudi že vključena v plan za leto 2015. 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).

Zavarovalnica ni spremenila nobenih usmeritev v letu 2014.

### **1.2.3. Uporaba ocen in presoj**

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen. Predpostavke in ocene, ki imajo lahko pomemben vpliv na računovodske izkaze se nanašajo predvsem na obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so predstavljene v točki 2.1.11. V letu 2014 v računovodskih ocenah ni bilo nobenih sprememb glede na preteklo leto.

### **1.2.4. Funkcijska in predstavitvena valuta**

Vse predstavljene računovodske informacije v letnem poročilu so v EUR. EUR predstavlja funkcijsko in predstavitveno valuto. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo zaokroževalne računске 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.

### **1.2.5. Spremembe standardov in pojasnil**

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2013, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2014 in so navedeni v nadaljevanju.

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

MRS 32 Finančni instrumenti: predstavljanje (dopolnitev) – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MRS 27 Ločeni računovodski izkazi



MSRP 11 Skupni aranžmaji

MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih

MRS 39 Finančni instrumenti (dopolnilo): pripoznavanje in merjenje - Prenova izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem

MRS 36 Oslabitev sredstev (dopolnilo) – Razkritja nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev

OPMSRP 21 Dajatve

Vpliv novo sprejetih standardov in pojasnil na računovodske izkaze zavarovalnice je opisan v nadaljevanju.

### **Novo sprejeti standardi in pojasnila**

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

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11 Skupni aranžmaji, MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja, ki se odslej imenuje MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

#### **MRS 32** Finančni instrumenti: predstavljanje (dopolnilo) - Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

Dopolnilo pojasnjuje pomen izraza »pravnomočna pravica do pobotanja« in upoštevanje meril iz MRS 32, ki veljajo za mehanizme poravnave centralnih klirinških družb, ki ne uporabljajo sočasnih bruto mehanizmov poravnave. Zavarovalnica ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze zavarovalnice.

#### **MSRP 10** Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 Ločeni 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. 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 v primerjavi z zahtevami MRS 27. Spremenjeni standard nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

### **MSRP 11** Skupni aranžmaji

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov. Novi standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalna metoda uskupinjevanja. Prenovljeni standard nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

### **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 aranžmajih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Poleg tega novi standard uvaja tudi vrsto novih razkritij. Standard nima vpliva na računovodske izkaze ali razkritja zavarovalnice.

### **MRS 39** Finančni instrumenti (dopolnilo): pripoznanje in merjenje - Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem

Spremembe standarda omogočajo nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganji v primerih, ko zavarovalnica izvedeni finančni instrument, ki je bil označen kot instrument za varovanje pred tveganjem, prenovi z namenom izpolnjevanja določenih meril. 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. Spremenjeni standard nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

### **MRS 36** Oslabitev sredstev (dopolnilo) - Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev

S to spremembo Odbor umika iz standarda zahteve, ki so nepričakovane posledice spremembe standarda MSRP 13. Obenem prenovljeni standard zahteva razkritje nadomestljive vrednosti sredstva ali vsake denar ustvarjajoče enote, za katero je podjetje v obdobju poročanja pripoznalo ali odpravilo oslabitev. Spremenjeni standard nima vpliva na razkritja zavarovalnice.

### **OPMSRP 21** Dajatve

Odbor za pojasnjevanje mednarodnih računovodskih standardov s to spremembo podrobneje pojasnjuje obračun obveznosti za dajatve (razen davka od dohodka pravnih oseb) v računovodskih izkazih podjetij. Pojasnilo podrobneje pojasnjuje uporabo MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva. MRS 37 določa merila za pripoznanje obveznosti, vključno z zahtevo, da ima podjetje sedanje obveze, ki so posledica obvezujočih preteklih dogodkov. Odbor pojasnjuje, da zavarovalnica pripozna obveznost plačila dajatve v trenutku, ko pride do dejavnosti, ki jo opisuje navezujoča se zakonodaja, in ki povzroči plačilo dajatve.

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

### **Novi Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna**

**MRS 16** Opredmetena osnovna sredstva in **MRS 38** Neopredmetena dolgoročna sredstva (dopolnilo): Pojasnilo sprejemljivih metod za obračun amortizacije

Dopolnilo standarda velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2016 ali pozneje. Dopolnilo pojasnjuje usmeritve vsebovane v **MRS 16** Opredmetena osnovna sredstva in **MRS 38** Neopredmetena dolgoročna sredstva ki določajo, da prihodki odražajo vzorec gospodarskih koristi, ki jih podjetje ustvari pri poslovanju (katerega del je sredstvo) in ne gospodarske koristi, ki jih podjetje porabi z uporabo sredstva. Glede na to podjetje amortizacijo sredstev ne more obračunati na podlagi razmerja med ustvarjenimi prihodki in prihodki, ki jih podjetje pričakuje, da jih bo ustvarilo, temveč lahko to razmerje uporabi le v zelo omejenih okoliščinah za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Dopolnila še ni potrdila EU. Dopoljnjeni standard ne bo imel pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

**MRS 19** Zaslužki zaposlencev (dopolnilo) Prispevki zaposlencev

Dopolnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. februarja 2015 ali pozneje in obravnava prispevke zaposlencev ali tretjih v program z določenimi zaslužki. Namen dopolnila je poenostaviti obračun prispevkov, ki so neodvisni od delovne dobe zaposlenca, na primer prispevki zaposlencev, ki so obračunani na podlagi določenega odstotka plače. Dopoljnjeni standard ne bo imel pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

**MSRP 9** Finančni instrumenti – Razporeditev in merjenje

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Prenovljeni standard vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove **MRP 9** in nadomešča standard **MRS 39** Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda **MSRP 9**. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabitve in računovodskega varovanja pred tveganji. Standarda še ni potrdila EU. Zavarovalnica še presoja morebitne učinke **MSRP 9**.

**MSRP 11** Skupni aranžmaji (dopolnilo): Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju

Dopolnila so veljavna za letna obdobja, ki se začnejo 1 januarja 2016 ali pozneje in pojasnjujejo obračunavanje deležev v skupnih podvigih in skupaj obvladovanih podjetjih. Dopolnilo uvaja nova navodila za obračun nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje skladno z **MSRP** in določa ustrezno računovodsko obravnavo nakupov teh

deležev. Dopolnila še ni potrdila EU. Dopolnjeni standard ne bo imel pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

#### **MSRP 14** razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. Januarja 2016 ali pozneje. Namen standarda je zagotoviti večjo primerljivost računovodskega poročanja podjetij, ki se ukvarjajo z regulirano dejavnostjo, pri kateri vlada regulira oskrbo in ceno določene vrste dejavnosti. Ta kategorija vključuje dobavo plina, električne energije in vode. Regulirane cene teh dobrin imajo lahko pomemben vpliv na prihodke ter obdobje v katerem so prihodki realizirani. V okviru obsežnega projekta namerava Odbor v kratkem objaviti dokument za razpravo. Glede na izid navedenega projekta je Odbor sprejel odločitev, da kot začasno rešitev objavi MSRP 14. MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Zaradi večje primerljivosti s podjetji, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo po MSRP, a ne pripoznavajo teh postavk, morajo podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno od drugih postavk. Podjetje, ki svoje računovodske izkaze že pripravlja po MSRP, novega standarda ne sme uporabiti. Novega standarda še ni potrdila EU. Dopolnjeni standard ne bo imel vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

#### **MSRP 15** Prihodki iz pogodb s strankami

Uporaba novega standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. Januarja 2017 ali pozneje. Novi standard MSRP 15 uvaja nov pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje doseže na podlagi pogodb s strankami (z nekaterimi izjemami) ne glede na vrsto posla iz katerega izhajajo prihodki ali gospodarske panoge. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki jih podjetje ne ustvari v okviru rednega poslovanja (npr. prodaja opredmetenih osnovnih sredstev ali neopredmetenih dolgoročnih sredstev). Standard od podjetij zahteva izčrpno razkritje vključno z združitvijo celotnih prihodkov, informacije o izpolnjevanju obvez, spremembah stanj na računih sredstev in obveznosti med različnimi obdobji ter ključne presoje in ocene posloводства. Novega standarda še ni potrdila EU. Zavarovalnica še presoja morebitne učinke MSRP 9.

#### **MRS 27** Ločeni računovodski izkazi (dopolnilo)

Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. Januarja 2016. Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Dopolnilo bo podjetjem v določenih zakonodajnih pristojnostih omogočilo lažji prehod na MSRP pri pripravi ločenih računovodskih izkazov in s tem znižanje stroškov skladnosti, ne da bi bile zaradi tega informacije za vlagatelje okrnjene. Novega standarda še ni potrdila EU. Dopolnjeni standard ne bo imel pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Dopolnila standarda **MSRP 10** Konsolidirani računovodski izkazi in **MRS 28** Investicije v pridružena in skupaj obvladovana podjetja: Prodaja ali prispevek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladovanim podjetjem

Dopolnilo obravnava neskladja med zahtevami standardov MSRP 10 in MRS 28 pri prodaji ali prispevku sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladovanim podjetje. V skladu z novimi dopolnili standardov podjetje celoten znesek dobička ali izgube pri prodaji pripozna kadar gre za poslovanje ne glede na to ali je del odvisne družbe ali ne. Delni dobiček ali izgubo podjetje pripozna kadar je v posel vključeno sredstvo, ki ni del poslovanja, tudi če so sredstva del odvisne družbe. Dopolnila standardov veljajo za letna obdobja z začetkom 1. Januarja 2016 ali pozneje. Novega dopolnila še ni potrdila EU. Dopolnjeni standard ne bo imel pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

#### **Letne izboljšave MSRP v obdobju 2010-2012**

V obdobju 2010-2012 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sklop sprememb spodaj navedenih standardov, ki so veljavni za letna obdobja z začetkom 1. februarja 2015 ali pozneje.

- **MSRP 2** Plačilo z delnicami: Dopolnilo spreminja opredelitev izraza "zahtevani pogoj" in "tržni pogoj" in uvaja opredelitev izrazov "pogoji glede uspešnosti" in "pogoji glede dela", ki sta bila prej obravnavana v okviru "zahtevanih pogojev«.
- **MSRP 3** Poslovne združitve: Dopolnilo pojasnjuje, da se po prvotnem pripoznanju, nakupi deležev, ki niso opredeljeni kot kapitalski deleži, merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ne glede na to, ali spadajo okvir zahtev standarda MSRP Finančni instrumenti ali ne.
- **MSRP 8** Poslovni odseki: Dopolnilo od podjetja zahteva razkritje poslovodskih presoj za določitev skupnih meril v zvezi s poslovnimi odseki in pojasnjuje, da sme sredstva poročevalskega segmenta uskladiti s celotnimi sredstvi podjetja samo, če redno poroča o sredstvih poslovnega odseka.
- **MSRP 13** Merjenje poštene vrednosti: V poglavju Podlaga za zaključke dopolnilo MSRP 13 podrobneje pojasnjuje, da z objavo MSRP 13 in dopolnili standardov MSRP 9 in MRS 39 ne odpravlja možnosti, da podjetje kratkoročne terjatve in obveznosti, za katere ne obstaja dogovor o višini obrestne mere, vrednoti v višini zneska, ki je naveden na računu, v kolikor je vpliv razobrestenja terjatev in obveznosti nepomemben.
- **MRS 16** Opredmetena osnovna sredstva: Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje ob prevrednotenju sredstva njegovo bruto neodpisano vrednost prilagoditi skladno s prevrednotenjem njegove neodpisane vrednosti.
- **MRS 24** Razkrivanje povezanih strank: Dopolnilo pojasnjuje, da je upravljavsko podjetje, t.j. podjetje, ki drugemu podjetju posreduje ključne storitve upravljanja, povezana stranka.
- **MRS 38** Neopredmetena dolgoročna sredstva: Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje ob prevrednotenju neopredmetenega dolgoročnega sredstva njegovo bruto neodpisano vrednost prilagoditi skladno s prevrednotenjem njegove neodpisane vrednosti.

### Letne izboljšave standardov in pojasnil v obdobju 2011-2013

V obdobju 2011-2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sklop sprememb spodaj navedenih standardov, ki so veljavni za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2015 ali pozneje.

- MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Dopolnilo pojasnjuje, da lahko podjetje izbere med uporabo trenutno veljavnega standarda ali spremenjenega standarda, katerega uporaba še ni obvezna. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena pod pogojem, da ga podjetje uporabi dosledno v vseh obdobjih, ki so predstavljena v računovodskih izkazih, ki so prvič pripravljene v skladu z MSRP.
- MSRP 3 Poslovne združitve: Dopolnilo pojasnjuje, da obračun ustanovitve skupnega aranžmaja v računovodskih izkazih tega skupnega aranžmaja ne sodi v sklop zahtev standarda MSRP 3.
- MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti: Dopolnilo pojasnjuje, da izjeme od zahtev MSRP 13, kot jih določa člen 52 standarda MSRP 13, veljajo za vse pogodbe, ki spadajo v okvir zahtev MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ali MSRP 9 Finančni instrumenti, ne glede na to, ali izpolnjujejo opredelitev finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje.
- MRS 40 Naložbene nepremičnine: Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje pri določitvi ali določen posel ustreza opredelitvi poslovne združitve v skladu z MSRP 13 Poslovne združitve kakor tudi opredelitvi naložbene nepremičnine po MRS 40 naložbene nepremičnine, ločeno in neodvisno uporabiti določila obeh standardov.

### Letne izboljšave standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

V obdobju 2012-2014 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sklop sprememb spodaj navedenih standardov, ki so veljavni za letna obdobja z 1. januarja 2016 ali pozneje. Novih dopolnil še ni potrdila EU.

- MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljena poslovanja: Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje temveč le nadaljevanje prvotnega načrta in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnilo tudi pojasnjuje, da sprememba metode prodaje sredstev ne spreminja datuma njihove razvrstitve.
- MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja: Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Poleg tega dopolnilo tudi pojasnjuje, da v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih podjetij razkritja v skladu z MSRP 7 v zvezi s pobotanjem finančnih sredstev in finančnih obveznosti niso potrebna.
- MRS 19 Zasluzki zaposlencev: Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost in ne glede na državo v kateri se obveznost nahaja. V kolikor globina trga za visoko kakovostne podjetniške obveznice v tej valuti ne obstaja, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic.

- MRS 34 Medletno računovodsko poročanje: Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja vključiti v medletne računovodske izkaze ali, kadar so le-ti del večjega medletnega poročila (npr. v okviru komentarja za poslovodstvo ali poročila o tveganjih), s sklicevanjem na medletne računovodske izkaze med posameznimi obdobji. Odbor je tudi določil, da morajo podjetja posredovati uporabnikom tudi druge informacije iz medletnega računovodskega na enaki podlagi in istočasno kot medletne računovodske izkaze. Če uporabniki nimajo dostopa do drugih informacij na omenjen način se šteje, da je medletno računovodsko poročilo nepopolno.

**MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28:** Investicijska podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije (dopolnila).

Dopolnila obravnavajo tri vprašanja, ki so se pojavila v praksi pri uporabi izjeme od zahtev konsolidacije za investicijska podjetja. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2016 ali pozneje. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svoje odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Investicije v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalske metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah. Novih dopolnil še ni potrdila EU. Navedene spremembe ne bi imele pomembnih učinkov na računovodske izkaze zavarovalnice.

**MRS 1:** Spodbuda razkritja (Dopolnilo)

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov spodbujajo podjetja, da pri odločanju katere informacije razkriti in kako jih uvrstiti v računovodske izkaze, uporabijo strokovno presojo. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2016 ali pozneje. Dopolnila je pojasnjujejo obstoječe zahteve standarda MRS 1 in ne uvajajo nikakršnih pomembnejših sprememb. Dopolnila obravnavajo pomembnost, vrstni red pojasnil, vmesne zneske in razdruževanje, računovodske usmeritve in predstavitev postavk izkaza drugega vseobsegajočega dobička iz naslova investicij, ki so merjena po kapitalski metodi. Novih dopolnil še ni potrdila EU. Zavarovalnica še presoja morebitne učinke dopolnjenega MRS 1.

## 2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

### 2.1.1. 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

Dobo in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se ustrezno spremeni doba amortiziranja.

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.

### 2.1.2. 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 morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Zavarovalnica izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva, potem ko je to usposobljeno za uporabo, tudi:

- stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njegove koristnosti ter



- stroške, s katerimi se povečujejo bodoče koristi iz njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

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

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

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

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

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.

### 2.1.3. Finančne naložbe

Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju razvrstijo 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. Zavarovalnica določi razvrstitev naložb ob začetnem pripoznanju.

Pri nakupu oziroma prodaji finančnega sredstva se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in depozite, pri katerih se upošteva datum poravnave.

Pripoznanje se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je finančna naložba prenešana in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja.

#### 2.1.3.1. 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 vrednostnih papirjev na bilančni datum. 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.

#### **2.1.3.2. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida**

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 poslovodstva,
- je del portfelja prepoznanih finančnih instrumentov, ki se obravnavajo skupaj in za katere obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem prinašanju dobičkov,
- je vsako finančno sredstvo, ki ga kot tako opredeli zavarovalnica, če zanj obstaja delujoči trg ali če je njegovo vrednost mogoče zanesljivo izmeriti,
- je izpeljan instrument (razen izpeljani instrument, ki predstavlja instrument za varovanje pred tveganjem).

V skupino Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, sodijo naložbe v vrednostne papirje, kjer zavarovalec prevzema naložbeno tveganje. 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.

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

Po začetnem pripoznanju se merijo in izkazujejo po pošteni vrednosti, pri čemer zavarovalnica za pošteno vrednost upošteva objavljeno ceno (tj. borzni tečaj) na delujočem trgu vrednostnih papirjev. Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### 2.1.3.3. Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na aktivnem trgu. Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in terjatev se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da zavarovalnica ne bo prejela poplačanih terjatev skladno s pogodbenimi določili.

### 2.1.3.4. Odprava pripoznanja finančnih sredstev

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko:

- pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo;
- zavarovalnica obdrži pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva, prevzame pa pogodbeno obvezo za plačilo denarnih tokov enemu ali več prejemnikom po dogovoru;
- zavarovalnica prenese pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva in:
  - je prenesla vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz tega sredstva, ali
  - ni zadržala ali prenesla tveganj in koristi, ki izhajajo iz finančnega sredstva, je pa predala nadzor nad sredstvom.

### 2.1.4. 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.

### 2.1.5. 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. Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvirni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost 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.

### 2.1.6. Druga sredstva

Med drugimi sredstvi zavarovalnica izkazuje kratkoročno odložene stroške ter prehodno nezaračunane prihodke.

### 2.1.7. Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah.

### 2.1.8. Poštena vrednost

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov.

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.
- Nivo 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo oziroma vrednotenje na podlagi pridobljenih generičnih cen s strani Bloomberga.
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

Pri razporejanju naložb v hierarhijo poštene vrednosti se uporabljajo tudi pravila skupine Munich Re, kamor sodi tudi zavarovalnica.

### 2.1.9. Oslabitve sredstev

#### 2.1.9.1. Slabitev finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti

Zavarovalnica redno presoja, 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 drugem vseobsegajočem donosu. 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.

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.

#### 2.1.9.2. Terjatve iz zavarovalnih poslov ter terjatve do zastopnikov

Pri vsaki skupini terjatev se preverja ustreznost izkazane višine terjatev. Najmanj ob koncu poslovnega leta se preveri, ali je treba terjatev oslabiti oziroma odpraviti oslabitve. Oslabitev terjatev iz zavarovalnih poslov se oblikuje skupinsko; terjatve iz zavarovalnih poslov z naložbenih tveganjem se v celoti oslabijo. Izterljivost terjatev do zavarovalnih zastopnikov se presoja individualno na posamezen presečni dan. Popravki vrednosti povečujejo druge odhodke iz zavarovalnih poslov.

#### 2.1.9.3. 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.

#### 2.1.10. 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 predstavljajo vplačani presežek kapitala ali zneski, ki jih dodatno vplačajo družbeniki.
- 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.

#### 2.1.11. Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica

Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica obsegajo zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje in zavarovalne pogodbe drugih življenjskih zavarovanj, kamor spadata produkta Življenjsko zavarovanje kreditotjemalcev

in Življenjsko zavarovanje za primer smrti. Vsa zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja so bila sklenjena na način, da zavarovalnica na začetku prevzame vsaj 5% zavarovalnega tveganja vključno z obračunanimi stroški ali nastalimi stroški pa še več, kar lahko opredelimo kot pomemben prenos zavarovalnega tveganja, poleg tega pa so pri teh pogodbah mogoča dodatna nezgodna zavarovanja, ki povečujejo preneseno zavarovalno tveganje. Dodatno na zavarovalno tveganje vpliva gibanje vrednosti naložb v času trajanja zavarovanja. Za produkte Moja priložnost, Trio Garant, Moj garant, Moj garant II, Moj garant III, Moj garant IV in Moj garant V 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 zadostne za kritje zahtevkov iz upravičenj v primeru smrti, ki presegajo višino sredstev na naložbenih računih; iz teh zahtevkov torej niso evidentirane dodatne obveznosti.

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

### 2.1.12. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so pripoznane ob sklenitvi pogodbe in ko je premija obračunana. Za vso neplačano premijo za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, se izvede 100% popravek od dneva zapadlosti premije (obračuna), za druga življenjska zavarovanja pa se popravek izvede skladno z oceno plačljivosti. Za plačano nealocirano premijo se oblikujejo rezervacije v okviru matematičnih rezervacij.

V letu 2014 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, v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) ter morebitnih plačanih premij, ki še niso ovrednotene v enotah finančnega instrumenta (in imajo status matematičnih rezervacij). 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 pri obračunu nevarnostne premije 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.

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.

Matematične rezervacije za druga življenjska zavarovanja in sicer za produkt Življenjsko zavarovanje kreditorejmalcev zavarovalnica oblikuje na osnovi preostanka kredita, trajanja zavarovanja, spola in starosti zavarovanca. 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. Matematične rezervacije za Življenjsko zavarovanje za primer smrti zavarovalnica izračuna kot vsoto bodočih izplačil zmanjšanih za neto premijo, pri čemer so bodoča vplačila in izplačila, skladno z določitvijo premije, odvisna od življenjskega sloga in zdravstvenega stanja oseb. Glavna značilnost produkta je torej, da je premija odvisna od življenjskega stila zavarovanca (tj. ali je kadilec, ali se ukvarja z rizičnimi poklici, rizičnimi prostočasnimi dejavnostmi, kakšen je njegov indeks telesna mase, zdravstveno stanje).

#### **2.1.12.1. Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, vezanih na enote investicijskih skladov - matematične rezervacije**

Matematična rezervacija v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca.

#### **2.1.12.2. 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. Zavarovalnica je izračunala IBNR rezervacije enotno za vse produkte in sicer tako, da je agregirano riziko premijo za zadnjih 12 mesecev pri osnovnem kritju ter dodatnem kritju za nezgodno smrt pomnožila s 25%, pri dodatnem kritju za nezgodno invalidnost pa s 40%. Zavarovalnica tako izračunano škodno rezervacijo za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo



naložbeno tveganje poveča za 5% za cenilne stroške in stroške reševanja škod, prav tako pa za vsa zavarovanja izračuna tudi delež rezervacij za pozavarovanje, s katerimi se ustrezno zmanjša višina lastnih škodnih rezervacij.

#### 2.1.12.3. 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.

Pri produktu Življenjsko zavarovanje za primer smrti zavarovalnica uporablja tablice umrljivosti, ki so bile razvite s strani Munich Re. Uporabljajo se tri skupine tablic, ki se med seboj razlikujejo glede na življenjski stil zavarovanca.

#### 2.1.12.4. Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je izvedla test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT test) po smernicah skupine in sicer iz zavarovalnih pogodb na dan 31.10.2014, ker ni pričakovati, da bi vrednost na 31.12.2014 materialno odstopala. LAT test se je 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 do konca leta 2014 in stroški na polico na podlagi tega (pričakovanega) portfelja. Upoštevali so se dejanski administrativni stroški v 2014, ki so se razdelili na 5 skupin zavarovanj. Te stroške se je delilo s pričakovanim številom polic v posamezni skupini in tako dobilo stroške na polico v 2014. Stroški na polico za 2014 so bili torej vzeti na podlagi dejanskega plana, povečani za dodatek za tveganje v višini 15%, od 2014 naprej so bili vzeti (v absolutnem znesku) enaki stroški na polico kot za leto 2014, saj se je predpostavljalo, da se bo učinek inflacije najmanj nevtraliziral z bodočo rastjo portfelja

in indeksacijo premij obstoječega portfelja. Od 2026 naprej so bili vzeti enaki stroški na polico kot za 2014 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 Term Life, 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 31.10.2014, smo vzeli zglajeno, časovno odvisno donosnost na slovenske državne obveznice na dan 1.12.2014, ki jo lahko najdemo na spletni strani:  
<http://www.mtsdata.com/content/data/public/rs/fixing/>.
- Za verjetnost smrti smo upoštevali najboljšo oceno z dodatkom za tveganje, ki temelji na lastnih izkušnjah, pri čemer so zaradi pomanjkljive statistike osnova za določitev starostne odvisnosti verjetnosti smrti slovenske populacijske tablice smrtnosti iz leta 2007. Za verjetnost nezgodne smrti in nezgodne trajne invalidnosti smo upoštevali ocene na podlagi lastnih izkušenj.

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 1.333.803,66 EUR, kar je v primerjavi s predhodnim letom za 161.849,06 EUR več. To povišanje je pretežno posledica spremembe metode in sicer, kot že omenjeno, upoštevali so se konstantni stroški. Od tega je zavarovalnica oblikovala 487.441,49 EUR LAT rezervacij iz naslova Življenjskih zavarovanj kreditorejmalcev ter Življenjskih zavarovanj za primer smrti. Preostali znesek primanjkljaja izvira iz portfelja naložbenih življenjskih zavarovanj. Iz tega naslova je tako zavarovalnica oblikovala LAT rezervacije v višini 846.362,17 EUR.

Test občutljivosti in rezultati testa so prikazani v točki 3.1.5.1.

### 2.1.13. Rezervacije za zaposlene

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

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

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

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

Višina odpravnine je prav tako določena s kolektivno pogodbo in sicer pripada delavcu v primeru upokojitve oziroma odpovedi pogodbe o zaposlitvi odpravnina v višini dveh povprečnih mesečnih plač v republiki Sloveniji (=1.528,2 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%. V izračunu je upoštevana 2% povprečna letna rast bruto plač.

#### **2.1.14. Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti**

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

V postavki obveznosti iz poslovanja zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja, obveznosti za odmerjeni davek ter morebitne druge poslovne 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,
- kratkoročne obveznosti do državnih institucij,
- obveznosti do dobaviteljev,
- vnaprej vračunanane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

#### **2.1.15. 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 2014 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 ter glede na plan poslovanja za prihodnja leta zavarovalnica ne oblikuje odloženih davkov.

#### **2.1.16. Prihodki**

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

##### **2.1.16.1. Prihodki od zavarovalnih premij**

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

Kosmate obračunane zavarovalne premije ne vključujejo morebitnega davka od prometa zavarovalnih poslov. Osnova za pripoznanje so fakturirane premije.

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.

##### **2.1.16.2. Prihodki iz 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.

V okviru prihodkov od finančnih sredstev so izkazani tudi čisti neiztrženi dobički življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ti prihodki predstavljajo spremembo poštene vrednosti naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Prihodki od obresti finančnih naložb se obračunajo z uporabo efektivne obrestne mere, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

##### **2.1.16.3. Drugi zavarovalni prihodki**

Med drugimi zavarovalnimi prihodki so izkazani prihodki iz naslova dejanskih provizij, ki jih zavarovalnica zaračuna v skladu z veljavnimi pogodbami. Pripoznani so, ko je storitev opravljena oz. izdan račun.

#### **2.1.17. Odhodki in stroški**

Odhodki zavarovalnice obsegajo spremembo čistih zavarovalno – tehničnih rezervacij, čiste odhodke za škode, 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.

#### **2.1.17.1. Čisti odhodki za škode**

Odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti in stroški reševanja škod. Nanašajo se neposredno na zavarovalnine in se pripoznajo ob škodnem dogodku.

#### **2.1.17.2. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij**

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

#### **2.1.17.3. 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) in druge zavarovalne odhodke. Pripoznani so, ko je storitev opravljena.

#### **2.1.17.4. Drugi odhodki**

Drugi odhodki vključujejo odhodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalne posle. Pripoznani so, ko je storitev opravljena.

#### **2.1.17.5. Obratovalni stroški**

Med obratovalnimi stroški zavarovalnica izkazuje stroške pridobivanja zavarovanj ter neposredne administrativne stroške, kot so stroški amortizacije sredstev potrebnih za obratovanje, stroški dela, stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostale obratovalne stroške, tj. stroške materiala in ostalih storitev po naravnih vrstah.

#### **2.1.17.6. Odhodki naložb**

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

### 3 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Osnovni namen obvladovanja tveganj v družbi je prepoznavanje tveganj in ustrezno ukrepanje s ciljem zagotavljanja stabilnega dolgoročnega poslovanja in optimizacije finančnega rezultata zavarovalnice v okviru tveganj, ki jim je izpostavljena.

Zavarovalnica tveganja, katerim je izpostavljena primarno deli na:

- Zavarovalno-tehnična tveganja
- Tržna tveganja
- Finančna tveganja (likvidnostno, kreditno, tveganje koncentracije)
- Operativna tveganja
- Tveganja ugleda
- Strateška tveganja

V letu 2014 je ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. nadaljevala zlasti z dejavnostmi za doseg organiziranja upravljanja s tveganji skladno direktivi Solventnost II.

V okviru teh aktivnosti je zavarovalnica izvedle sledeče ključne aktivnosti:

- V prvem polletju 2014 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA), katerega prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- Sprejela prenovljeno politiko upravljanja s tveganji.
- V okviru operativnih tveganj vpeljala celovit sistem notranjih kontrol, ki sestoji iz sledečih ključnih elementov.
  - o Popisa procesov v družbi.
  - o Seznamom identificiranih tveganj v povezavi z opredeljenimi procesi.
  - o Opredelitvijo sistema kontrolnih mehanizmov za prepoznavanje in preprečevanje tveganj.
  - o Opredelitvijo statusa posameznih tveganj in kontrolnih mehanizmov.
  - o Oprativnih nalog za izboljšanje sistema.
- Pričela z redno in organizirano spremljavo in poročanjem o dogodkih kjer je prišlo do uresničitve operativnega tveganja.
- Pričela z rednim prenovo sistema neprekinjenega poslovanja.

O ključnih ugotovitvah, stanju in priporočilih na področju upravljanja tveganj zavarovalnica redno kvartalno poroča upravi družbe, nadzornemu svetu in matični družbi.

Politike, usmeritve in odločitve znotraj posameznih segmentov tveganj se primarno oblikujejo in sprejemajo v okviru odborov in sicer:

- Odboru za upravljanje tveganj
- Odboru za likvidnost
- Odboru za upravljanje skladnosti naložb z obveznostmi.

Skladno z Zakonom o zavarovalništvu je v ERGO Življenjski zavarovalnici d.d. organizirana Služba za notranjo revizijo, ki presoja uspešnost in učinkovitost vzpostavljenih notranjih kontrol ter njihovo zanesljivost pri uresničevanju strateških ciljev družbe in upravljanju tveganj. O svojih ugotovitvah Služba za notranjo revizijo poroča upravi in revizijski komisiji nadzornega sveta.

### 3.1.1. Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom

O tveganju kapitalske ustreznosti govorimo kot o tveganju, da bi zavarovalnica postala kapitalsko neustrezna. ZZavar predpisuje, da je zavarovalnica kapitalsko ustrezna, če je razpoložljiv kapital večji ali enak zajamčenemu kapitalu. Zavarovalnica je bila v predhodnih letih, kot tudi v letu 2014 ustrezno kapitalizirana.

Glede na to, da je poslovni izid zavarovalnice od ustanovitve dalje negativen in je negativen rezultat pričakovati tudi v naslednjih letih, zavarovalnica za zagotavljanje kapitalske ustreznosti potrebuje dokapitalizacije v podobni višini kot znaša njena tekoča izguba.

Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve izračunava zavarovalnica v skladu z določbami ZZavar in podzakonskimi akti. Zavarovalnica redno ugotavlja ter planira svoj kapital in kapitalske zahteve. Na ta način redno kontrolira ali je kapital zadosten za pokritje kapitalskih zahtev, ki jih zavarovalnica določi glede na obseg poslovanja. Zavarovalnica v okviru rednega poslovanja planira potrebe po dokapitalizaciji (dodatnih vplačilih kapitala), in v primeru, da iz planiranih vrednosti izhaja, da kapital zavarovalnice ni najmanj enak izračunanemu minimalnemu kapitalu ob upoštevanju določenega varnostnega dodatka, takoj sprejme ustrezne ukrepe za zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Temeljni kapital ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2014 skupaj 4.851.227 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2014 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 1.151.227 EUR in dosega 131 % pokritost kapitalskih zahtev.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljani 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 pripravljani ob ustanovitvi družbe, ob odločitvi 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 zapisana 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 31.12.2014.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2014 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2014 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,31, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

Iz plana družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., ki ga je potrdila tudi matična družba, izhaja, da bo na podlagi planiranega poslovanja v letu 2015 ob zaključku leta potrebna dodatna dokapitalizacija v vrednosti 600.000 EUR za zagotavljanje kapitalske ustreznosti po merilih Solventnost 1. Za zagotavljanje kapitalske ustreznosti po merilih Solventnost II zavarovalnica načrtuje, da bo potrebna dodatna dokapitalizacija v višini okrog 500.000 EUR nad merili Solventnosti 1.

	v EUR			
31.12.2014	Razpoložljivi kapital (EUR)	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	4.851.227	3.700.000	1.151.227	131%
<b>Skupaj</b>	<b>4.851.227</b>	<b>3.700.000</b>	<b>1.151.227</b>	<b>131%</b>

31.12.2013	Razpoložljivi kapital (EUR)	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	4.485.662	3.700.000	785.662	121%
<b>Skupaj</b>	<b>4.485.662</b>	<b>3.700.000</b>	<b>785.662</b>	<b>121%</b>

### 3.1.2. Obvladovanje ustreznosti strukture sredstev in obveznosti (Asset Liability management – ALM)

Zavarovalnica v okviru svoje naložbene politike skrbi tudi za usklajevanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi ter zagotavljanje ustreznosti strukture finančnih sredstev glede na obveznosti zavarovalnice ter posamezne kritne sklade ter kritno premoženje zavarovalnice. V skladu s tem upošteva zavarovalnica tudi naravo in značilnosti obveznosti zavarovalnice glede na naravo sklenjenih pogodb z zavarovanci. Zavarovalnica pri upravljanju strukture sredstev in obveznosti stremi tudi k optimalni donosnosti naložb ob upoštevanju pravil matične družbe in zakonskih določil ter zagotavljanje ustreznih oz. zadostnih likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Sredstav in obveznosti zavarovalnice so v EUR. Za tabelo ročnosti glej poglavje 3.1.3.2. Za pokritost naložb in obveznosti glej točko 3.1.2.1.



### 3.1.2.1. Pokritost naložb in obveznosti

Naložbe kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj se ovrednotijo preko vrednosti točk enot premoženja vrednostnih papirjev, ki jih zavarovalnica ponuja v okviru svojih produktov.

31.12.2014	Stanje kosmatih ZTR	Prenos ZTR na pozavarovanje	Čiste ZTR	Stanje naložb po ZZavar	Pokritost kosmatih ZTR z naložbami
KS naložbenih življenjskih zavarovanj	18.549.987	0	18.549.987	19.249.300	103,77%
KS življenjskih zavarovanj	1.928.827	86.757	1.842.070	2.287.398	118,59%

Tabela: Pokritost kosmatih ZTR z naložbami na kritnem skladu

Naložbe kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj presegajo obveznosti zavarovalnice.

Namen in cilj politike zavarovalnice, ki se nanaša na 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 zavarovalnica lastna sredstva nalaga v naslednje visoko likvidne naložbe:

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

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

### 3.1.3. Finančna tveganja

Glavna finančna tveganja so:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje (sestavljeno iz valutnega, obrestnega tveganje ter tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev)

Posamezna tveganja so opisana v nadaljevanju.

#### 3.1.3.1. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je posledica nezmožnosti pogodbene stranke, da v celoti plača svoje obveznosti oziroma zapadle zneske. Glede finančnih instrumentov v okviru naložb je tveganje, da bo pogodbeni strani, ki ureja finančni instrument, drugi pogodbeni strani povzročila finančno izgubo zaradi neizpolnitve obveznosti zaradi razlik med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti.

Skupna izpostavljenost kreditnemu tveganju zavarovalnice na dan 31.12.2014 znaša 5.305.478 EUR (sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, niso vključena):

Izpostavljenost kreditnemu tveganju	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Finančne naložbe	4.555.705	5.780.003
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	86.757	76.291
Terjatve in druga sredstva	52.518	66.148
Denar in denarni ustrezniki	610.498	1.479.408
<b>Skupaj</b>	<b>5.305.478</b>	<b>7.401.850</b>

Zavarovalnica upravlja kreditno tveganje z razpršitvijo naložb in omejitvami glede izpostavljenosti do posameznih finančnih instrumentov, izdajateljev in boniteto le-teh. Za obvladovanje tveganj glej tudi točko 8.3.2. v poslovnem delu poročila.

V nadaljevanju je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na bonitetno oceno izdajatelja:

Bonitetna ocena 2014	v EUR			
	Knjigovodska vrednost 31.12.2014	Tržna vrednost 31.12.2014	Knjigovodska vrednost 31.12.2013	Tržna vrednost 31.12.2013
AAA	0	0	2.602.313	2.561.085
AA+	1.633.075	1.608.681	813.334	805.234
AA-	0	0	0	0
AA	953.128	937.280	759.895	743.530
A+	352.330	352.821	0	0
A	788.863	778.268	680.749	657.324
A-	0	0	923.712	898.959
BB+	828.308	806.100	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>4.555.705</b>	<b>4.483.150</b>	<b>5.780.003</b>	<b>5.666.131</b>

Razlika med prikazano knjigovodsko in tržno vrednostjo je v višini natečenih obresti.

Pretežni del naložb v dolžniške vrednostne papirje sestavljajo državne obveznice.

V letu 2014 limiti za izpostavljenost kreditnemu tveganju niso bili preseženi, koncentracija tveganja je bila ustrezna oz. ni bilo pomembne koncentracije tveganj.

V nadaljevanju je prikazana struktura finančnih naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo tveganje. Tveganja iz teh naložb prevzemajo zavarovanci.

Finančne naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
1. VP države članice (t.i. Index link produkti)	11.122.782	8.735.169
2. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	5.341.817	4.614.128
3. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Unicredit Banka	2.195.444	877.031
4. Naložba Volksbank Investment	136.380	53.090
5. Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	5.387	5.203
<b>Skupaj</b>	<b>18.801.811</b>	<b>14.284.621</b>

Starostna struktura terjatev je sledeča:

31.12.2014	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 360 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 360 DNI		
	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve
<b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>1.317</b>	<b>-1.317</b>	<b>0</b>	<b>105.680</b>	<b>-101.026</b>	<b>4.655</b>	<b>179.746</b>	<b>-179.746</b>	<b>0</b>
Terjatve do zavarovalcev	0	0	0	43.983	-40.995	2.988	0	0	0
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.317	-1.317	0	61.698	-60.031	1.667	179.746	-179.746	0
<b>Druge terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.168</b>	<b>0</b>	<b>4.168</b>	<b>3.900</b>	<b>0</b>	<b>3.900</b>
Druge kratkoročne terjatve	0	0	0	4.168	0	4.168	0	0	0
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0	0	0	3.900	0	3.900

31.12.2013	NEZAPADLE TERJATVE			ZAPADLE TERJATVE DO 360 DNI			ZAPADLE TERJATVE NAD 360 DNI		
	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve	Bruto terjatve	Popravek vrednosti	Neto terjatve
<b>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250.437</b>	<b>-222.567</b>	<b>27.870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terjatve do zavarovalcev	0	0	0	70.691	-42.821	27.870	0	0	0
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	179.746	-179.746	0	0	0	0
<b>Druge terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.529</b>	<b>0</b>	<b>5.529</b>	<b>3.900</b>	<b>0</b>	<b>3.900</b>
Druge kratkoročne terjatve	0	0	0	5.529	0	5.529	0	0	0
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0	0	0	3.900	0	3.900

Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2014 znaša 282.089 EUR (2013: 222.567 EUR), pretežni del se nanaša na terjatve do zavarovalnih zastopnikov. Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev je opisano v točki 2.1.9.2.

### 3.1.3.2. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje ali nevarnost neuskrajene likvidnosti oziroma neuskrajnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev. To lahko povzroči likvidnostne težave oziroma pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Zavarovalnica z viri in naložbami upravlja tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Zavarovalnica 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 likvidnostno tveganje. Pri tem zavarovalnica sprotno preverja, ali ima dovolj likvidnih sredstev, da je zmožna takojšnjega poplačila morebitnih škodnih zahtevkov in ostalih dospelih obveznosti. .

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. Denarna sredstva in depoziti znašajo skupaj 2.486.200 EUR na 31.12.2014 (2013: 1.479.408 EUR).

V nadaljevanju so prikazana finančna sredstva in obveznosti Zavarovalnice glede na njihovo pogodbeno ročnost. Tabele prikazujejo tudi obseg likvidnostnih tveganj.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014

FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV 31.12.2014	ni določeno	pod 1 letom	med 1 in 5 leti	med 5 in 10 leti	nad 10 let	SKUPAJ
Finančne naložbe:	18.801.811	1.386.433	2.756.163	413.109	0	23.357.516
Dolžniški vrednostni papirji	18.801.811	1.386.433	2.756.163	413.109	0	23.357.516
Po pošteni vrednosti preko izida	18.801.811	0	0	0	0	18.801.811
Razpoložljivi za prodajo	0	1.386.433	2.756.163	413.109	0	4.555.705
Posojila in terjatve	1.710.691	0	165.011	0	0	1.875.702
- depoziti pri bankah	1.710.691	0	165.011	0	0	1.875.702
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0	86.757	86.757
Terjatve iz poslovanja	0	8.822	3.900	0	0	12.722
Denar in denarni ustrezniki	610.498	0	0	0	0	610.498
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>2.321.189</b>	<b>1.395.255</b>	<b>2.925.074</b>	<b>413.109</b>	<b>18.888.568</b>	<b>25.943.195</b>
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI 31.12.2014</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	18.553.602	119.998	974.161	530.146	179.736	20.357.643
Škodne rezervacije	0	121.172	0	0	0	121.172
Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti	0	639.080	0	0	0	639.080
<b>Skupaj finančne obveznosti in rezervacije</b>	<b>18.553.602</b>	<b>880.250</b>	<b>974.161</b>	<b>530.146</b>	<b>179.736</b>	<b>21.117.895</b>

*fm hu*

<b>FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV</b> <b>31.12.2013</b>	<b>ni določeno</b>	<b>pod 1 letom</b>	<b>med 1 in 5 leti</b>	<b>med 5 in 10 leti</b>	<b>nad 10 let</b>	<b>SKUPAJ</b>
Finančne naložbe:	0	2.456.985	3.390.198	0	14.284.621	20.131.807
Dolžniški vrednostni papirji	0	2.456.985	3.390.198	0	14.284.621	20.131.807
Po pošteni vrednosti preko izida	0	0	0	0	14.284.621	14.284.621
Razpoložljivi za prodajo		2.456.985	3.390.198	0	0	5.847.183
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0	76.291	76.291
Terjatve iz poslovanja	0	70.691	3.900	0	0	74.591
Denar in denarni ustrezniki	1.479.408	0	0	0	0	1.479.408
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>1.479.408</b>	<b>2.527.676</b>	<b>3.394.098</b>	<b>0</b>	<b>14.360.912</b>	<b>21.762.094</b>

<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b> <b>31.12.2013</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.112.088	377.002	728.382	403.814	318.252	15.939.538
Škodne rezervacije	0	68.945	0	0	26.618	95.563
Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti	0	1.180.076	0	0	0	1.180.076
<b>SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>14.112.088</b>	<b>1.626.023</b>	<b>728.382</b>	<b>403.814</b>	<b>344.870</b>	<b>17.215.777</b>

*Am Le*

### 3.1.4. Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi sprememb na kapitalskih trgih. Zavarovalnica je izpostavljena tržnim tveganjem zaradi spremembe obrestnih mer in spremembe cen vrednostnih papirjev na trgih kapitala.

Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih je tržno tveganje preneseno na zavarovalce.

Pri kritnem skladu življenjskih zavarovanj zavarovalnica uravnava tržno tveganje primarno z zagotavljanjem skladnosti med ročnostjo obveznosti in naložb ter geografsko razpršenostjo.

Pri naložbah lastnih sredstev zavarovalnica obvladuje tveganja zlasti z geografsko in sektorsko razpršenostjo naložb.

Tržno tveganje je sestavljeno iz obrestnega, valutnega in cenovnega tveganja. Posamezna tveganja so opisana v nadaljevanju.

#### 3.1.4.1. 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.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev (pri vrednostnih papirjih s fiksno obrestno mero) ali da bo vrednost bodočih denarnih tokov iz finančnih naložb nihala zaradi sprememb v obrestnih merah (pri vrednostnih papirjih s spremenljivo obrestno mero).

V analizo občutljivosti na obrestno tveganje so bila vključena finančna sredstva, izpostavljena obrestnemu tveganju, to so dolžniški vrednostni papirji, razporejeni v kategoriji Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo ter denarna sredstva in depoziti.

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti na obrestno tveganje:

#### Analiza občutljivosti 2014

v EUR

	Predpostavke*	Vpliv na IPI oz. vseobsegajoči donos
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	-71.702
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	9.845

Analiza občutljivosti 2013		v EUR
	Predpostavke*	Vpliv:
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	-100.987
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	57.251

\*Uporabljene predpostavke pri oceni obrestnega tveganja so v skladu z direktivo Solventnost II za povišanje (upward stress) in znižanje obrestnih mer (downward stress).



Pri oceni tveganja povišanja obrestnih mer je osnovna netvegana obrestna mera povišana v skladu s spodnjimi odstotki, kot izhaja iz direktive Solventnost II:

Zapadlost (v letih)	Relativno povečanje
1	70%
2	70%
3	64%
4	59%
5	55%
6	52%
7	49%
8	47%
9	44%
10	42%
11	39%
12	37%
13	35%
14	34%
15	33%
16	31%
17	30%
18	29%
19	27%
20	26%
90	20%

Za zapadlosti, ki niso navedene v tabeli, je vrednost povišanja linearno interpolirana. Za zapadlosti pod 1 leto je povišanje 70%. Povišanje netvegane obrestne mere znaša minimalno 1 odstotno točko.

Pri oceni tveganja znižanja obrestnih mer je osnovna netvegana obrestna mera znižana v skladu s spodnjimi odstotki, kot izhaja iz direktive Solventnost II:

Zapadlost (v letih)	Relativno znižanje
1	75%
2	65%
3	56%
4	50%
5	46%
6	42%
7	39%
8	36%
9	33%
10	31%
11	30%
12	29%
13	28%
14	28%
15	27%
16	28%
17	28%
18	28%
19	29%
20	29%
90	20%

Za zapadlosti, ki niso navedene v tabeli, je vrednost povišanja linearno interpolirana. Za zapadlosti pod 1 leto je povišanje 75%. Povišanje netvegane obrestne mere znaša minimalno 1 odstotno točko. Za negativno netvegano obrestno mero znaša znižanje 0.

#### 3.1.4.2. Valutno tveganje

Zavarovalnica valutnemu tveganju ni izpostavljena, saj ima sredstva in obveznosti izkazane v EUR.

#### 3.1.4.3. Tveganje sprememb cen delnic (cenovno tveganje)

Tveganje spremembe cen delnic je tveganje, da bodo cene lastniških vrednostnih papirjev nihale in s tem vplivale na izkazano vrednost vrednostnih papirjev v portfelju Zavarovalnice, ki so občutljivi na ta nihanja. To tveganje za zavarovalnico ni pomembno, saj so vse naložbe v lastniške

vrednostne papirje vezane na naložbe znotraj kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenih tveganjem, kjer naložbeno tveganje prevzemajo v celoti zavarovanci.

### 3.1.5. Zavarovalna tveganja

#### 3.1.5.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica v skladu z določili 113. člena ZZavar – UPB2 oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Glede na naravo pogodb, ki jih sklepa, zavarovalnica oblikuje sledeče zavarovalno-tehnične rezervacije:

- matematične rezervacije;
- škodne rezervacije;
- rezervacije za prenosne premije.

Zavarovalnica s testom ustreznosti (LAT test) oblikovanih obveznosti preverja višino oblikovanih obveznosti in v primeru da ugotovi potrebo, poveča potrebne rezervacije. Potreba zavarovalnice po dodatnih rezervacijah na podlagi LAT testa je posledica relativno visokih stroškov zavarovalnice na enoto produkta zaradi nizkega obsega poslovanja in posledično nedoseganja zadostne ekonomije obsega za tekoče pokrivanje tržnih profitnih in stroškovnih marž.

Denarni tokovi in oblikovane obveznosti zavarovalnice so zlasti odvisni od spremenljivk, s katerimi se ocenjuje tveganja smrtnosti, nezgod, stroškov zavarovalnice in drugih predpostavk. 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, je bila preverjena občutljivost na spremenljivost teh 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). 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.

Tabela: Test občutljivosti

analiza občutljivosti	sprememba rezultata (EUR)	vpliv na oblikovanje obveznosti
<b>admin. stroški</b>		
stroški +20%	-1.092.445,34	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
<b>pogostost odkupov</b>		
zvišanje pogostosti za 30%	130.013,66	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 30%	-144.016,34	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
<b>umrljivost</b>		
zvišana za 20%	-138.982,36	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižana za 20%	141.148,56	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
<b>krivulja obrestne mere</b>		
"košarica evropskih obveznic" namesto slovenskih državnih obveznic	-283.084,85	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti

Iz tabele zgoraj lahko vidimo velik vpliv velikosti portfelja (kateri vpliva na ustreznost stroškov) kakor tudi drugih pomembnih parametrov na višino oblikovanih rezervacij. 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.

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 in zadostnost zavarovalnih premij.

### 3.1.5.2. Kritno premoženje in kritni skladi

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.

Sredstva kritnega sklada so v največji možni meri skladna obveznostim zavarovalnice iz pogodb za katere je kritni sklad oblikovan.

Za kritni sklad življenjskih zavarovanj zavarovalnica sredstva znotraj zakonsko določenih okvirjev nalaga v papirje (večinoma obveznice in depozite) izdajateljev z visoko bonitetno oceno in pri tem upošteva zagotavljanje skladnosti naložb z obveznostmi zlasti glede ročnosti in valute.

Zavarovalnica z rednim preverjanjem stanja sredstev kritnega sklada skrbi za to, da je vrednost premoženja kritnega sklada vedno najmanj enaka višini zahtevanega kritja (glej točko 3.1.2.1.).

### **3.1.5.3. Pozavarovanje**

S pozavarovanjem zavarovalnica zmanjšuje tveganje nastanka zavarovalnega primera z velikim negativnim finančnim učinkom (veliko škodo) ter zmanjšuje potrebo po kapitalu.

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. V primeru zavarovalnih ponudb, ki presegajo okvire avtomatičnega pozavarovalnega kritja, se zavarovalnica poslužuje fakultativnega pozavarovanja.

### **3.1.5.4. Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja**

Zavarovanja, ki jih trži zavarovalnica so dolgoročna z vnaprej določenimi in nespremenljivimi pogoji kot so: višina premije, določitev višine zavarovalnine, višina nevarnostne premije in obračunani stroški.

To izpostavlja zavarovalnico zlasti tveganju napačne ocene ključnih parametrov v času sklenitve zavarovalne pogodbe kakor tudi spremembi pričakovanega bodočega škodnega, stroškovnega in drugega finančno relevantnega dogajanja v času trajanja zavarovalnih pogodb.

Pomemben vir odstopanj od pričakovanj je lahko tudi drugačna struktura portfelja od pričakovane, še posebej pri produktih, ki jih zavarovalnica sklepa od začetka leta 2013, ko skladno zakonu ni več dopustno ločevanje višine premije po spolu.

Sprejem v zavarovanje zavarovalnica izvaja po predpisanih postopkih vključno s postopki, ki jih posebej zahteva pozavarovatelj. Sestavni del teh postopkov so tudi vprašalniki, ki jih morajo zavarovane osebe izpolniti pred sklenitvijo zavarovanja. Na ta način zavarovalnica preprečuje, da bi v zavarovanje sprejela osebe z visokim tveganjem oziroma, da povišano tveganje, če ga sprejme, tudi ustrezno ovrednoti.

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.

Za zagotavljanje zadostnosti obračunanih premij in ustreznost predpostavk zavarovalnica redno analizira ključne parametre kot so: smrtnost, prekinitve pogodb, stroški, demografska struktura portfelja idr. ter spremlja trende ključnih parametrov na lokalnem in globalnem trgu. Na podlagi teh podatkov zavarovalnica sproti prilagaja ocene in privzetke, ki jih uporablja pri določanju premije in višine zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ob uvrstitvi vsakega novega produkta na trg zavarovalnica izvede test profitabilnosti in zadostnosti premij na podlagi pričakovane bodoče dinamike.

Ne glede na relativno majhnost zavarovalnega portfelja je razpršenost zavarovalnega portfelja razmeroma ugodna, kar je zlasti posledica dejstva, da nudi razmeroma standardna življenjska zavarovanja fizičnim osebam preko prodajne mreže, ki je razvejana po celi državi. Zaradi kratkega obdobja delovanja je relativna slabša časovna razpršenost.

Homogenost zavarovalnega portfelja zavarovalnica med drugim zagotavlja z omejitvami zavarovalnih vsot in zavarovalnih dob ter drugimi ukrepi, ki preprečujejo sklepanje zavarovanj, ki bi bistveno odstopala od povprečja.

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 kritija, delež pogodb za podane višine zavarovalnih vsot in njihovo kumulativno višino in sicer ob predpostavki, da ima:

- 100% vseh pogodb zavarovalno vsoto za smrt,
- 22% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno smrt,
- 36% 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.

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

	Smrt - 2014	Smrt - 2013	Index 2014/13	Nezg. smrt - 2014	Nezg. smrt - 2013	Index 2014/13	Nezg. inval.- 2014	Nezg. inval.- 2013	Index 2014/13
Zavarovalna vsota v 000 EUR	Konc. v %.	Konc. v %.		Konc. v %.	Konc. v %.		Konc. v %.	Konc. v %.	
<=50	94,09	97,72	96,29	45,16	48,38	0,93	86,05%	87,29	0,99
<=100	4,68	1,82	257,14	50,88	48,16	1,06	12,95%	11,73	1,10
<=150	0,98	0,34	288,24	3,64	3,40	1,07	0,76%	0,90	0,85
>150	0,25	0,12	208,33	0,32	0,06	5,41	0,24%	0,08	3,01

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

Starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2014	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2013	Index 2014/2013
20-25	1,53%	3,71%	41,17%
26-30	5,74%	8,33%	68,95%
31-35	17,35%	19,44%	89,23%
36-40	24,17%	22,64%	106,72%
41-45	17,66%	16,29%	108,40%
46-50	13,41%	12,84%	104,43%
51-55	9,85%	8,06%	122,11%
56-60	5,40%	4,67%	115,66%
61-65	3,68%	3,28%	112,00%
65-	1,22%	0,72%	168,77%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

Starostna skupina	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2014	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2013	Index 2014/2013
20-25	1,65%	2,29%	72,19%
26-30	10,65%	13,68%	77,86%
31-35	24,75%	28,27%	87,57%
36-40	26,31%	25,40%	103,60%
41-45	17,79%	14,84%	119,89%
46-50	9,63%	8,85%	108,78%
51-55	5,88%	4,54%	129,66%
56-60	2,25%	1,52%	147,66%
61-65	0,75%	0,54%	137,81%
65-	0,33%	0,07%	454,79%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev drugih življenjskih zavarovanj

Profil izpostavljenosti po starosti zavarovancev 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. 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	% zavarovalnih vsot za smrt
20-25	1,59%	1,62%
26-30	8,13%	8,61%
31-35	20,94%	22,05%
36-40	25,21%	28,12%
41-45	17,72%	17,17%
46-50	11,58%	10,10%
51-55	7,92%	6,01%
56-60	3,87%	2,85%
61-65	2,26%	2,27%
65-	0,79%	1,20%

Tabela: Starostna struktura portfelja življenjskih zavarovancev

Ne glede na redno spremljanje ključnih dejavnikov, je natančnost informacij, ki jih zavarovalnica pridobi iz lastnega portfelja omejena zaradi relativne majhnosti in spreminjanja strukture portfelja.

Zavarovalnica v letu 2014 ni zaznala nepričakovanih in materialnih odstopanj od ocen, ki so podlaga za določanje premije in višino zavarovalno-tehničnih rezervacij.

#### 3.1.5.5. Koncentracija zavarovalnih tveganj

Koncentracija tveganj se nanaša na en dogodek ali skupino dogodkov, ki bi imeli pomemben vpliv na obveznosti zavarovalnice. Izvira lahko iz posamezne zavarovalne pogodbe ali pa iz skupine povezanih zavarovalnih pogodb.

Glede na sorazmerno dobro razpršenost portfelja zavarovalnica tveganje koncentracije ocenjuje kot zmerno in sprejemljivo glede na višino kapitala s katerim razpolaga.

#### 3.1.6. Obvladovanje operativnega tveganja

Zavarovalnica je v letu 2014 nadgradila sistem notranjih kontrol, ki se kaže v temeljitem popisu in nadgradnji procesov po vseh delovnih področjih. V vsakem delu procesa je zavarovalnica identificirala tveganja in opredelila pripadajoče mehanizme za zmanjševanje, kontrolo in identifikacijo tveganj. V sistem notranjih kontrol so vključena vsa področja delovanja.

Zavarovalnica tudi redno spremlja morebitne uresničitve operativnih tveganj s pomembnejšim učinkom oziroma posledicami.

Za najem zunanjih virov ima zavarovalnica izdelano politiko, kriterije in postopke.

Zavarovalnica ima izdelan načrt neprekinjenega poslovanja, ki pa ga je v letu 2014 pričela nadgrajevati.



Ključna operativnega tveganja v ERGO Življenjski zavarovalnici d.d. so obvladovanje delovanja informacijske tehnologije, kadrovska stabilnost ter ustreznost razmejitev dolžnosti in odgovornosti 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 odpravila v letu 2013 (odločba Agencije za zavarovalni nadzor z dne 12.6.2013). Zavarovalnica je v letu 2014 uskladila metodologijo izračuna in odpravila 95% vseh pomanjkljivosti. Zavarovalnica je že pričela s celovito rekalkulacija in avtomatizacija sistemov ter prenovi procesov, ki se bodo usklajevali s prenovljenimi IT funkcionalnostmi. Vse posodobitve znižujejo možnosti napak v prihodnosti.

Zavarovalnica zmanjšuje operativna tveganja v povezavi s človeškimi viri zlasti

- s principom štirih oči,
- 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 pomanjkljivosti, napake in odpravljanju le-teh v sodelovanju s partnerjem.

#### 4 POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

##### 4.1.1. Opredmetena osnovna sredstva

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj v EUR
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. decembra 2012	54.314	82.543	136.858
Nabave	0	0	0
Stanje 31. decembra 2013	54.314	82.543	136.857
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. decembra 2012	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
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2013</b>	<b>1.461</b>	<b>35.181</b>	<b>36.642</b>

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj v EUR
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. decembra 2013	54.314	82.543	136.857
Nabave	0	399	399
Stanje 31. decembra 2014	54.314	82.943	137.257
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. decembra 2013	52.853	47.362	100.215
Amortizacija v letu	758	9.026	9.784
Stanje 31. decembra 2014	53.611	56.388	110.000
<b>Neodpisana vrednost 31. decembra 2014</b>	<b>703</b>	<b>26.554</b>	<b>27.257</b>

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

#### 4.1.2. Finančne naložbe

	v EUR	
	2014	2013
Posojila in depoziti	1.875.702	0
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Razpoložljive za prodajo	4.555.705	5.780.003
Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	18.801.811	14.284.621
- po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	18.801.811	14.284.621
<b>Skupaj</b>	<b>25.233.217</b>	<b>20.064.624</b>

Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah					v EUR
Leto 2014	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ	
Dolžniški vrednosti papirji in drugi VP s stalnim donosom	11.122.782	4.555.705	0	15.678.487	
Lastniški vrednosti papirji in drugi vrednosti papirji s spremenljivim donosom	7.679.029	0	0	7.679.029	
Posojila in terjatve:	0	0	1.875.702	1.875.702	
- depoziti pri bankah	0	0	1.875.702	1.875.702	
<b>Skupaj</b>	<b>18.801.811</b>	<b>4.555.705</b>	<b>1.875.702</b>	<b>25.233.217</b>	

Leto 2013	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ	
Dolžniški vrednosti papirji in drugi VP s stalnim donosom	8.735.169	5.780.003	0	14.515.172	
Lastniški vrednosti papirji in drugi vrednosti papirji s spremenljivim donosom	5.549.452	0	0	5.549.452	
Posojila in terjatve:	0	0	0	0	
- depoziti pri bankah	0	0	0	0	
<b>Skupaj</b>	<b>14.284.621</b>	<b>5.780.003</b>	<b>0</b>	<b>20.064.624</b>	

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2014 nima naložb v povezana podjetja.

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

**Prikaz gibanja finančnih sredstev**

v EUR

<b>FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>FVTPL</b>	<b>AFS</b>	<b>L&amp;R</b>	<b>SKUPAJ</b>
<b>Vrednost na 01.01.2013</b>	<b>9.504.990</b>	<b>5.481.563</b>	<b>0</b>	<b>14.986.553</b>
Nakupi	2.721.183	2.230.410	0	4.951.593
Zapadlosti (glavnica in kuponi)	-20.113	-1.980.404	0	-2.000.517
Odtujitve/prodaje	-65.000	0	0	-65.000
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	0	0	0
Vrednotenje preko IPI	2.113.641	0	0	2.113.641
Vrednotenje preko kapitala	0	-48.107	0	-48.107
Oslabitev	0	0	0	0
Obrestni prihodki	29.919	96.541	0	126.460
Tečajne razlike	0	0	0	0
<b>Vrednost na 31.12.2013</b>	<b>14.284.621</b>	<b>5.780.003</b>	<b>0</b>	<b>20.064.624</b>
Nakupi	2.536.300	1.172.137	2.740.000	6.448.437
Zapadlosti (glavnica in kuponi)	-40.370	-2.461.007		-2.501.377
Odtujitve	-69.500	0	-865.966	-935.466
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	3.359	0	3.359
Vrednotenje preko IPI	2.054.008	0	0	2.054.008
Vrednotenje preko kapitala	0	1.203	0	1.203
Oslabitev	0	0	0	0
Obrestni prihodki	36.751	60.010	1.667	98.429
Tečajne razlike	0	0	0	0
<b>Vrednost na 31.12.2014</b>	<b>18.801.811</b>	<b>4.555.705</b>	<b>1.875.702</b>	<b>24.869.183</b>

Legenda:

FVTPL - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

AFS - finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

L&R - posojila in depoziti

Naložbe niso zastavljene ali dane za jamstvo za obveznosti. Naložbe v letu 2014 niso bile oslABLJENE.

#### 4.1.2.1. Hierarhija poštene vrednosti

Prikaz hierarhije poštene vrednosti:

2014	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2014	7.292.578	11.122.782	0	18.415.361
Dolžniški vrednostni papirji	31.12.2014	0	4.555.705	0	4.555.705
<b>Skupaj</b>		<b>7.292.578</b>	<b>15.678.487</b>	<b>0</b>	<b>22.971.065</b>

v EUR

2013	Datum vrednotenja	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2013	14.284.621	0	0	14.284.621
Dolžniški vrednostni papirji	31.12.2013	5.780.003	0	0	5.780.003
<b>Skupaj</b>		<b>20.064.624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.064.624</b>

V letu 2014 je zavarovalnica spremenila način prikazovanja poštene vrednosti finančnih sredstev v hierarhiji poštene vrednosti v skladu z navodili skupine Munich Re ter zaradi spremenjenega razumevanja zahtev IFRS 13.

Dolžniški vrednostni papirji, razvrščeni v skupino Naložbe razpoložljive za prodajo, so prikazani v letu 2014 tako znotraj Nivo 2, prav tako pa tudi strukturirane obveznice iz skupine naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znotraj sredstev merjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida. V 1.nivoju so prikazana sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v sklade Pioneer, GIS, Volksbanken ter C-Quadrat.

#### 4.1.3. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Delež pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalne dejavnosti	86.757	76.291
Oslabitev		
Skupaj sredstva pozavarovateljev	86.757	76.291
Od tega:		
Kratkoročni del	31.744	13.184
Dolgoročni del	55.014	63.106

#### 4.1.4. Terjatve

v EUR

Terjatve	31.12.2014	31.12.2013
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	286.744	250.437
Popravek vrednosti terjatev	-282.089	-222.567
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov skupaj	4.655	27.870
Druge terjatve		
Terjatve do zaposlenih	0	43
Terjatve za predujme	3.900	3.900
Terjatve do državnih in drugih institucij	2.260	2.260
Druge kratkoročne terjatve	1.908	23.225
Druge terjatve skupaj	8.068	29.428
<b>Skupaj</b>	<b>12.722</b>	<b>57.299</b>
Kratkoročne terjatve:	6.562	51.139
Dolgoročne terjatve:	6.160	6.160

Ocenjena poštena vrednost je enaka knjigovodski vrednosti. Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2014 znaša 282.089 EUR; pretežni del se nanaša na terjatve do zavarovalnih zastopnikov.

Starostna struktura terjatev je predstavljena v točki 3.1.3.1.

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

Gibanje popravka vrednosti terjatev:

	<b>31.12.2013</b>
Stanje 01.01.2013	33.882
Oblikovanje	188.685
Odprava	0
<b>Stanje 31.12.2013</b>	<b>222.567</b>

	<b>31.12.2014</b>
Stanje 01.01.2014	222.567
Oblikovanje	61.348
Odprava	-1.826
<b>Stanje 31.12.2014</b>	<b>282.089</b>

Dodatno oblikovani popravek terjatev v letu 2014 se nanaša na terjatve do zavarovalnih zastopnikov, odprava pa na terjatve do zavarovancev. Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev je opisano v točki 2.1.9.2.

#### **4.1.5. Druga sredstva**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kratkoročno odloženi stroški in vračunani prihodki	12.524	8.849
<b>Skupaj</b>	<b>12.524</b>	<b>8.849</b>
Od tega:		
Kratkoročni del	12.524	8.849
Dolgoročni del	0	0

#### 4.1.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Kritni sklad življenjskih zavarovanj</b>		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	64.563	435.675
<b>Skupaj</b>	<b>64.563</b>	<b>435.675</b>
<b>Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem</b>		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	447.489	791.655
<b>Skupaj</b>	<b>447.489</b>	<b>791.655</b>
<b>Lastni viri</b>		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	98.446	252.078
<b>Skupaj</b>	<b>98.446</b>	<b>252.078</b>
<b>Skupaj</b>	<b>610.498</b>	<b>1.479.408</b>

#### 4.1.7. 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 d.d. je bila v letu 2014 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 1,1 milijona EUR. Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2014 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,31, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

Glej tudi točko 1.2.2. v računovodskem delu in točko 8.1. v poslovnem delu poročila.

Kapitalske rezerve znašajo 5.900.000 EUR in so se v letu 2014 povečale z dodatnim vplačilom 1.100.000 EUR s strani lastnika.



**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
Kapitalske rezerve	5.900.000	4.800.000
Presežek iz prevrednotenja - AFS	63.478	62.275
Zadržani čisti poslovni izid	-6.176.614	-5.626.652
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-735.623	-549.961
<b>Kapital</b>	<b>4.851.241</b>	<b>4.485.662</b>

Presežek iz prevrednotenja naložb, ki jih podjetje razvršča v skupino naložb razpoložljive za prodajo, se je v letu 2014 neto povečal za 1.203 EUR iz naslova gibanja tečajev obveznic v letu 2014.

	v EUR	
Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja	31.12.2014	31.12.2013
Začetno stanje	62.275	110.382
Negativno vrednotenje	-50.963	-50.456
Pozitivno vrednotenje	52.166	2.349
<b>Končno stanje</b>	<b>63.478</b>	<b>62.275</b>

#### **4.1.8. Zavarovalno tehnične rezervacije**

Prikazane postavke kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb:

Zavarovalno-tehnične rezervacije	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Kosmate matematične rezervacije	1.807.655	690.810
Kosmate škodne rezervacije	121.172	68.945
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.136.641
<b>Zavarovalno tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>1.928.827</b>	<b>1.896.396</b>

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	18.549.987	14.112.087
<b>Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>18.549.987</b>	<b>14.112.087</b>

Zavarovalnica je preverila ustreznost vračunanih stroškov s testom ustreznosti oblikovanih rezervacij (t.i. LAT test) in oblikovala dodatne rezervacije iz tega naslova v višini 1.333.804 EUR (2013: 1.136.641 EUR). LAT rezervacije so bile v letu 2013 izkazane med drugimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, v letu 2014 so bile vsebinsko prerazvrščene med kosmate matematične rezervacije.

Rezervacije za nastale, še neprijavljene škode, znašajo 76.287 EUR (2013: 12.936 EUR).

Tabela gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij:

	v EUR			
	Stanje na 1.1.2014	Sprememba zaradi zavarovalnega dogodka	Spremembe rezervacij iz drugih vzrokov	Stanje na 31.12.2014
Kosmate matematične rezervacije	690.810	-35.248	-181.710	473.852
LAT	1.136.641	0	197.163	1.333.804
Kosmate škodne rezervacije	68.945	-15.000	67.227	121.172
Kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	14.112.087	-624.715	5.062.615	18.549.987
<b>Skupaj</b>	<b>16.008.483</b>	<b>-700.629</b>	<b>5.237.374</b>	<b>20.478.814</b>

#### 4.1.9. Druge rezervacije

Obveznosti za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Začetno stanje	49.079	103.243
Zmanjšanja	-35.224	-54.164
Povečanja	0	0
<b>Končno stanje</b>	<b>13.854</b>	<b>49.079</b>

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

Vrste rezervacij	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Rezervacije za Jubilejne nagrade	1.826	2.425
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	12.028	24.194
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	0	22.460
<b>Skupaj</b>	<b>13.854</b>	<b>49.079</b>

Vračunani stroški za neizkoriščene dopuste, ki so bili v letu 2013 prikazani med rezervacijami, so v letu 2014 prikazani med kratkoročnimi vračunanimi stroške (oz. drugimi obveznostmi iz poslovanja).

	v EUR		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
<b>Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2013</b>	<b>24.194</b>	<b>2.425</b>	<b>26.619</b>
Stroški sprotnega službovanja	-12.166	-598	-12.764
Strošek obrest	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
<b>Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2014</b>	<b>12.028</b>	<b>1.827</b>	<b>13.854</b>

Podjetje v letu 2014 izkazuje zmanjšanje stroška sprotnega službovanja, katerega posledica je odhod štirih in zaposlitev osmih novih zaposlenih.

**Analiza občutljivosti na spremembe parametrov**

Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	-1.782,10
	premik diskontne krivulje za -0,25%	+2.097,70
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	+4.567,89
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	-3.296,69
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	0
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	0
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	-4.194,75
	premik krivulje odhodkov za -20%	4.194,75

**4.1.10. Obveznosti iz poslovanja**

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	144.029	789.707
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	34.765	13.347
Obveznosti za odmerjeni davek	4.368	4.236
<b>Skupaj</b>	<b>183.162</b>	<b>807.290</b>

Največji delež obveznosti predstavljajo pretežno obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in sicer iz naslova vplačanih premij zavarovalcev življenjskih zavarovanj v višini 105.076 EUR (2013: 716.996 EUR), obveznosti iz pozavarovanja do pozavarovatelja v višini 34.765 (2013: EUR13.347 EUR), obveznosti iz naslova prekinitve zavarovalnih polic v višini 7.545 EUR (2013: 16.507 EUR) ter obveznost do posrednikov v višini 31.391 EUR (2013: 56.295 EUR).

**4.1.11. Ostale obveznosti**

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	-659	31.652
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	94.031	158.032
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	359.172	156.801
Druge kratkoročne obveznosti	3.375	26.300
<b>Skupaj</b>	<b>455.918</b>	<b>372.785</b>

Obveznosti do zaposlenih iz naslova plač in prispevkov za december 2014 so vračunane in prikazane med vnaprej vračunanimi stroški. Med kratkoročne obveznosti do dobaviteljev so

vključene tudi obveznosti do povezanih oseb (točka 5.1.1.). Največji delež ostalih obveznosti se nanaša na vnaprej vračunane stroške, ki se nanašajo na leto 2014, vendar računi še niso bili prejeti ter oziroma drugim vračunanim stroškom leta 2014 kot so bonusi in nagrade za upravo in zaposlene.

#### 4.1.12. Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih

Sredstva na dan 31.12.2014	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	18.801.811	0	0	18.801.811
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	1.611.206	2.944.499	4.555.705
Posojila in terjatve:	0	524.872	1.350.830	1.875.702
- depoziti pri bankah	0	524.872	1.350.830	1.875.702
Terjatve iz poslovanja	0	2.988	9.734	12.722
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Sredstva pozavarovateljev	0	86.757	0	86.757
Druga sredstva	0	0	39.795	39.795
Denar in denarni ustrezniki	447.489	64.563	98.446	610.498
<b>Skupaj</b>	<b>19.249.300</b>	<b>2.290.386</b>	<b>4.443.304</b>	<b>25.982.990</b>

Obveznosti na dan 31.12.2014	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
<b>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb</b>	18.549.987	1.928.827	0	<b>20.478.814</b>
Kosmate matematične rezervacije	18.549.987	1.807.655	0	20.357.642
Kosmate škodne rezervacije	0	121.172	0	121.172
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	0
<b>Ostale obveznosti</b>	110.039	37.363	505.532	652.935
<b>Kapital</b>	0	0	4.851.241	4.851.241
<b>Skupaj</b>	<b>18.660.026</b>	<b>1.966.190</b>	<b>5.356.774</b>	<b>25.982.990</b>

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

<b>Sredstva na dan 31.12.2013</b>	<b>KSNT</b>	<b>KSŽZ</b>	<b>LASTNI VIRI</b>	<b>SKUPAJ</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	14.304.621	0	0	14.304.621
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	2.616.651	3.163.352	5.780.003
Posojila in terjatve	27.857	13	9.429	37.299
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Sredstva pozavarovateljev	0	76.291	0	76.291
Druga sredstva	0	0	45.677	45.677
Denar in denarni ustrezniki	791.655	435.674	252.079	1.479.408
<b>Skupaj</b>	<b>15.124.133</b>	<b>3.128.629</b>	<b>3.470.537</b>	<b>21.723.299</b>

<b>Obveznosti na dan 31.12.2013</b>	<b>KSNT</b>	<b>KSŽZ</b>	<b>LASTNI VIRI</b>	<b>SKUPAJ</b>
<b>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb</b>	14.112.087	1.896.396	0	<b>16.008.483</b>
Kosmate matematične rezervacije	14.112.087	690.810	0	14.802.897
Kosmate škodne rezervacije	0	68.945	0	68.945
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.136.641	0	1.136.641
<b>Ostale obveznosti</b>	733.413	13.347	482.394	1.229.154
<b>Kapital</b>	0	0	4.485.662	4.485.662
<b>Skupaj</b>	<b>14.845.500</b>	<b>1.909.743</b>	<b>4.968.056</b>	<b>21.723.299</b>

**4.1.13. Čisti prihodki od zavarovalnih premij**

	<b>v EUR</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Obračunane kosmate zavarovalne premije:	3.729.747	5.387.601
- Življenjska zavarovanja	184.391	106.817
- Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3.545.356	5.280.784
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-65.409	-57.271
<b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij skupaj</b>	<b>3.664.338</b>	<b>5.330.330</b>

#### 4.1.14. Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2014	2013
Prihodki od izstopne provizije ob prekinitvi	8.939	9.627
Prihodki od odprave popravkov vrednosti drugih terjatev iz zavarovalnih poslov	1.826	0
<b>Skupaj</b>	<b>10.765</b>	<b>9.627</b>

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

#### 4.1.15. Prihodki od naložb

	v EUR	
	2014	2013
Prihodki od obresti-VP	96.762	126.460
Prihodki od obresti-TRR	1.536	5.692
Prihodki od obresti-Depoziti	2.848	1.715
Prevrednotovalni fin. prihodki v zvezi z naložbami	2.275.197	1.103.580
Dobički ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	4.160	0
Drugi finančni prihodki	49.233	36.433
<b>Skupaj</b>	<b>2.429.735</b>	<b>1.273.880</b>

Največji delež prevrednotovalnih finančnih prihodkov v višini 2.275.197 EUR (2013: 1.103.580 EUR) predstavljajo čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zaradi rasti vrednosti tečaja.

#### 4.1.16. Odhodki od naložb

	v EUR	
	2014	2013
Prevrednotovalni finančni odhodki	221.181	261.901
Izgube iz prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	0	0
Izgube ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	801	772
Drugi finančni odhodki	75	447
<b>Skupaj</b>	<b>222.057</b>	<b>263.120</b>

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

Največji delež prevrednotovalnih finančnih odhodkov predstavljajo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 221.181 EUR (2013: 261.901 EUR) zaradi padca vrednosti tečaja.

**4.1.17. Neto prihodki od naložb**

	v EUR	
	2014	2013
<b>Prihodki naložb</b>	<b>2.429.735</b>	<b>1.273.880</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	64.170	127.451
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.848	43.840
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.311.948	1.102.589
Drugi finančni prihodki	50.769	0
<b>Odhodki naložb</b>	<b>222.057</b>	<b>263.120</b>
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	221.181	261.129
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	801	772
Drugi finančni odhodki	75	1.219
<b>Neto prihodki (odhodki) od naložb</b>	<b>2.207.678</b>	<b>1.010.760</b>

**4.1.18. Čisti odhodki za škode**

	v EUR	
	2014	2013
Obračunani kosmati zneski škod	659.963	431.438
Iz življenjskih zavarovanj	35.248	11.699
Iz naložbenih zavarovanj	624.715	419.739
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	52.227	46.545
Delež pozavarovatelja na škodah	-27.986	-9.897
<b>Skupaj</b>	<b>684.204</b>	<b>468.086</b>



#### 4.1.19. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	v EUR	
	2014	2013
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-11.703	-161.532
- od tega: sprememba LAT rezervacije	197.163	-161.532
<b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij skupaj</b>	<b>-11.703</b>	<b>-161.532</b>

	v EUR	
	2014	2013
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	4.437.900	4.174.256
<b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje skupaj</b>	<b>4.437.900</b>	<b>4.174.256</b>

#### 4.1.20. Prikaz pozavarovalnega izida

	v EUR	
	2014	2013
Pozavarovalna premija	-65.409	-57.271
	<b>17.519</b>	<b>21.082</b>
Delež pozavarovatelja na škodah	9.426	9.897
Sprememba pozavarovalnega deleža ZTR	8.093	11.185
<b>Pozavarovalni izid</b>	<b>-47.890</b>	<b>-36.189</b>

#### 4.1.21. Obratovalni stroški po naravnih vrstah

Obratovalni stroški	v EUR	
	2014	2013
Stroški pridobivanja zavarovanj	164.514	607.674
Drugi obratovalni stroški	1.295.939	1.189.079
<b>Skupaj</b>	<b>1.460.453</b>	<b>1.796.753</b>

Obratovalni stroški po naravnih vrstah	v EUR	
	2014	2013
Stroški provizij	164.514	607.674
Drugi obratovalni stroški	1.295.939	1.189.079
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	9.956	15.574
Stroški dela	689.491	604.891
Plače	565.922	532.102
Socialno in pokojninsko zavarovanje	70.718	85.157
Ostali stroški dela	52.851	-12.368
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	0	0
Ostali obratovalni stroški	596.492	568.614
Obratovalni materialni stroški	38.619	0
Najemnine	57.807	60.992
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	10.067	13.160
Stroški plačilnega prometa	10.084	21.928
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	372.424	290.440
Zavarovalne premije	3.460	4.096
Stroški reklame, propagande, reprezentance	18.102	15.956
Stroški drugih storitev	85.931	162.042
<b>Skupaj</b>	<b>1.460.453</b>	<b>1.796.753</b>

#### 4.1.22. Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2014	2013
Popravek vrednosti terjatev	61.348	188.685
Popravek DAC	0	447.945
<b>Skupaj</b>	<b>61.348</b>	<b>636.631</b>

Odloženi stroški pridobivanja (DAC) so bili v celoti odpravljeni v letu 2013 zaradi potrebe po oblikovanju LAT rezervacij.

#### 4.1.23. Davki (davek od dobička in odloženi davki)

Zavarovalnica izkazuje davčno izgubo v letu 2014, zato davek od dohodkov pravnih oseb ni obračunan. Zaradi kontinuiranih izgub v preteklih letih ter na osnovi plana za prihodnje leto zavarovalnica odloženih davkov ne izračunava.

## 5 DRUGA RAZKRITJA

### 5.1.1. 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 EUR	
	2014	2013
<b>Stroški v letu 2014</b>	<b>222.473</b>	<b>317.380</b>
ERGO Austria International AG	6.160	9.579
ERGO Insurance services	0	171.646
ERGO Versicherung AG	212.237	133.556
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	4.076	2.599
<b>Prihodki v letu 2014</b>	<b>13.798</b>	<b>13.075</b>
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	13.798	13.075
<b>Odpрте obveznosti na dan 31.12.2014</b>	<b>54.660</b>	<b>135.968</b>
ERGO Austria International AG	24	
ERGO Versicherung AG	54.636	135.968
<b>Odpрте terjatve na dan 31.12.2014</b>	<b>1.908</b>	<b>0</b>
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	1.908	0

Poslovanje z družbami v skupini je potekalo po tržnih pogojih in cenah. Z drugimi družbami v skupini ni bilo transakcij.

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 bila prikrajšana oziroma v letu 2014 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

### 5.1.2. Prejemki članov uprave in nadzornega sveta

2014						v EUR
Ime in Priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila	Nagrade	Bonitete	Regres (bruto)	
Andrej Kocič	82.500	0	39.469	7.918	0	
Andreja Kovačič	82.500	4.800	21.253	4.971	7.500	

2013						v EUR
Ime in Priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila	Nagrade	Bonitete	Regres (bruto)	
Andrej Kocič	88.929	0	55.283	9.200	0	
Andreja Kovačič	88.453	4.800	0	6.814	7.500	
Marija Soklič	14.953	0	16.516	851	1.250	

V letu 2014 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih prejemkov (2013: 0 EUR).

### 5.1.3. Zaposleni po individualnih pogodbah

V letu 2014 so bile v zavarovalnici skupno zaposlene 3 osebe po individualni pogodbi (2013: 2 osebi), vse za krajši delovni čas. Skupni prejemki teh zaposlenih so znašali 21.820 EUR (2013: 7.719 EUR).

### 5.1.4. Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki

Zavarovalnica na 31.12.2014 ni vključena v pomembne sodne spore, iz naslova katerih bi lahko nastale pomembne obveznosti za zavarovalnico.

### 5.1.5. Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2014 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 23 ljudi, od tega 3 s polnim delovnim časom in 20 oseb s krajšim delovnim časom.

#### 5.1.6. Zneski porabljeni za revidiranje

Stroški povezani z revizijsko družbo	v EUR	
	2014	2013
Revidiranje letnega poročila	22.088	18.255
<b>Skupaj</b>	<b>22.088</b>	<b>18.255</b>

Družba Ernst & Young d.o.o. ni opravljala drugih nerevizijskih storitev.

#### 5.1.7. Dodatna pojasnila k izkazu 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 pripravljene 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 prejemke od obresti ter od odtujitve finančnih naložb.

#### 5.1.8. 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 2014 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti.

V skladu s prejeto zahtevo za pregled poslovanja z dne 25.2.2015 poteka trenutno v zavarovalnici pregled poslovanja s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Ker je pregled v teku ugotovitve še niso poznane.

## C. PRILOGA

### RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009

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

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

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

Stroški po funkcionalnih skupinah:

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

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

## 1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2014

	31.12.2014	31.12.2013	Index 14/13
<b>Sredstva (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>25.982.990</b>	<b>21.723.299</b>	119,61
<b>A. Neopredmetena dolgoročna sredstva (1+2+3+4)</b>	<b>14</b>	<b>186</b>	7,67
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	14	186	7,67
<b>B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)</b>	<b>6.518.164</b>	<b>6.220.328</b>	104,79
III. Druge finančne naložbe (1+2)	6.431.407	6.144.037	104,68
1. Dolgoročne finančne naložbe (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6+1.7)	4.555.705	5.780.003	78,82
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	4.555.705	5.780.003	78,82
2. Kratkoročne finančne naložbe (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5)	1.875.702	364.034	515,25
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	1.875.702	364.034	515,25
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (a + b+ c + d + e + f)	86.757	76.291	113,72
b) iz matematičnih rezervacij (b.1 + b.2)	55.014	63.106	87,18
b.1 na pozavarovalnice	55.014	63.106	87,18
c) iz škodnih rezervacij (c.1 + c.2)	31.744	13.184	240,77
c.1 na pozavarovalnice	31.744	13.184	240,77
<b>C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>18.801.811</b>	<b>14.304.621</b>	131,44
<b>D. Terjatve (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>12.722</b>	<b>37.299</b>	34,11
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	4.655	27.870	16,70
1. Terjatve do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	2.988	27.870	10,72
1.3 Terjatve do drugih družb	2.988	27.870	10,72
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	1.667	0	0,00
2.3 Terjatve do drugih družb	1.667	0	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0,00
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek (1+2+3+4+5+6+7)	8.068	9.429	85,57
4. Druge kratkoročne terjatve (4.1+4.2+4.3)	4.168	5.529	75,38
4.3 Terjatve do drugih družb	4.168	5.529	75,38
5. Dolgoročne terjatve (5.1+5.2+5.3)	3.900	3.900	100,00
5.3 Terjatve do drugih družb	3.900	3.900	100,00
<b>E. Razna sredstva (I.+II.+III.)</b>	<b>637.756</b>	<b>1.152.016</b>	<b>55,36</b>
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb (1+2)	27.257	36.642	74,39
1. Oprema	27.257	36.642	74,39
II. Denarna sredstva	610.498	1.115.374	54,73
<b>F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)</b>	<b>12.524</b>	<b>8.849</b>	<b>141,52</b>
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	12.524	8.849	141,52
<b>Obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I)</b>	<b>25.982.990</b>	<b>21.723.299</b>	<b>119,61</b>
<b>A. Kapital (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)</b>	<b>4.851.241</b>	<b>4.485.662</b>	<b>108,15</b>
I. Vpoklicani kapital (1+2)	5.800.000	5.800.000	100,00
1. Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000	100,00
II. Kapitalske rezerve	5.900.000	4.800.000	122,92
IV. Presežek iz prevrednotenja (1+2+3+4)	63.478	62.275	101,93
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	63.478	62.275	101,93
V. Zadržani čisti poslovni izid	-6.176.614	-5.626.652	109,77
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-735.623	-549.961	133,76



**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

<b>C.</b>	<b>Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij (I.+II.+III.+IV.+V.)</b>	<b>1.928.827</b>	<b>1.896.396</b>	<b>101,71</b>
II.	Kosmate matematične rezervacije	1.807.655	690.810	261,67
III.	Kosmate škodne rezervacije	121.172	68.945	175,75
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.136.641	0,00
<b>D.</b>	<b>Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>18.549.987</b>	<b>14.112.087</b>	<b>131,45</b>
<b>E.</b>	<b>Rezervacije za druge nevarnosti in stroške (1+2)</b>	<b>13.854</b>	<b>49.079</b>	<b>28,23</b>
	1. Rezervacije za pokojnine	13.854	26.618	52,05
	2. Druge rezervacije	0	22.460	0
<b>G.</b>	<b>Druge obveznosti (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)</b>	<b>279.909</b>	<b>1.023.276</b>	<b>27,35</b>
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	144.029	789.708	18,24
	1. Obveznosti do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	112.638	733.413	15,36
	1.3 Obveznosti do drugih družb	112.638	733.413	15,36
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	31.391	56.295	55,76
	2.3 Obveznosti do drugih družb	31.391	56.295	55,76
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0,00
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)	34.765	13.347	260,47
	1. Obveznosti za sozavarovalne premije (1.1+1.2+1.3)	0	0	0,00
	2. Obveznosti za pozavarovalne premije (2.1+2.2+2.3)	34.765	13.347	260,47
	2.3 Obveznosti do drugih družb	34.765	13.347	260,47
	3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja (3.1+3.2+3.3)	0	0	0,00
	4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja (4.1+4.2+4.3)	0	0	0,00
VI.	Ostale obveznosti (a +b)	101.115	220.221	45,92
	a) Ostale dolgoročne obveznosti (1+2+3)	0	0	0,00
	b) Ostale kratkoročne obveznosti (1+2+3+4+5)	101.115	220.221	45,92
	1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	-659	31.652	-2,08
	5. Druge kratkoročne obveznosti	101.774	188.569	53,97
<b>H.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitev (1+2)</b>	<b>359.172</b>	<b>156.800</b>	<b>0,00</b>
	1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	359.172	156.800	0,00

**2. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01.  
DO 31.12.2014**

	1 - 12 / 2014	1 - 12 / 2013	Index 14/13
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	3.664.338	5.330.330	68,75
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.729.747	5.387.601	69,23
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-65.409	-57.271	114,21
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	154.538	171.291	90,22
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	0,00
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	150.379	170.300	88,30
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	0	0	0,00
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	101.145	133.867	75,56
2.2.3 V drugih družbah	101.145	133.867	75,56
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	49.233	36.433	135,13
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	49.233	36.433	135,13
2.3.2.3 V drugih družbah	49.233	36.433	135,13
4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.160	991	419,77
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.275.197	1.102.589	206,35
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	691.506	468.086	147,73
1. Obračunani kosmati zneski škod	659.963	431.438	152,97
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-9.426	-9.897	95,24
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	59.529	57.730	103,12
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-18.560	-11.185	165,93
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-4.426.198	-4.012.725	110,30
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-4.426.198	-4.174.257	106,04
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-4.418.105	-4.172.401	105,89
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	-8.093	-1.856	436,03
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	0	161.532	0,00
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	161.532	0,00
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.438.546	1.796.753	80,06
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	421.234	607.674	69,32
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.017.312	1.189.079	85,55
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	7.815	15.574	50,18
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	541.251	604.891	89,48
3.2.1. Plače zaposlenih	433.264	532.102	81,42
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	66.499	85.157	78,09
3.2.3. Drugi stroški dela	41.488	-12.368	-335,45
3.4. Ostali obratovalni stroški	468.246	568.614	82,35
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	15.480	1.219	1.269,93
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	14.680	447	3.284,07
4. Izgube pri odtujitvah naložb	801	772	103,71
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	221.181	261.901	84,45
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	85.283	97.452	87,51
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-784.121	-33.926	2.311,27

**ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.**  
**Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2014**

	1 - 12 / 2014	1 - 12 / 2013	Index 14/13
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-784.121	-33.926	2.311,27
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	85.283	97.452	87,51
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2+3)	24.563	9.627	255,14
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	24.563	9.627	255,14
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2+3)	61.348	636.631	9,64
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	61.348	636.631	9,64
XI. Drugi prihodki (1+2+3)	0	13.517	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	13.517	0,00
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	-735.623	-549.961	133,76
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-735.623	-549.961	133,76
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	-735.623	-549.961	133,76
<b>E. Izračun vseobsegajočega donosa</b>			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-735.623	-549.961	133,76
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	1.203	62.275	101,93
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.203	62.275	101,93
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.203	62.275	101,93
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-734.420	-598.067	122,80

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

v EUR

	Iz lastnih virov	Iz zavarovalno - tehničnih virov	Skupaj
II. PRIHODKI OD NALOŽB	86.084	0	86.084
2. Prihodki drugih naložb	86.084		86.084
2.2. Prihodki od obresti	36.850		36.850
- v drugih podjetjih	36.850		36.850
2.3. Drugi prihodki naložb	49.233		49.233
2.3.2. Drugi finančni prihodki	49.233		49.233
- v drugih podjetjih	49.233		49.233
IX. ODHODKI NALOŽB	801	0	801
Izgube pri odtujitvah naložb	801		801
<b>XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)</b>	<b>85.283</b>	<b>0</b>	<b>85.283</b>

**4. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2014**

	31.12.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
<b>SREDSTVA (A+B+C+D)</b>	<b>19.249.300</b>	<b>15.124.133</b>	<b>127,28</b>
<b>A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>18.801.811</b>	<b>14.304.621</b>	<b>131,44</b>
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	18.801.811	14.304.621	131,44
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	18.801.811	14.304.621	131,44
<b>B. Terjatve (I.+II.+III.)</b>	<b>0</b>	<b>27.857</b>	<b>0,00</b>
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0	27.857	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0	27.857	0,00
<b>C. Razna sredstva (I.+II.)</b>	<b>447.489</b>	<b>791.655</b>	<b>56,53</b>
I. Denarna sredstva	447.489	791.655	56,53
<b>OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>19.249.300</b>	<b>15.124.133</b>	<b>127,28</b>
<b>C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje</b>	<b>18.549.987</b>	<b>14.112.087</b>	<b>131,45</b>
<b>E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)</b>	<b>699.313</b>	<b>1.012.046</b>	<b>69,10</b>
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	110.039	733.413	15,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	110.039	733.413	15,00
III. Druge obveznosti	589.273	278.633	211,49

**5. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1. do 31.12.2014**

		1 - 12 / 2014	1 - 12 / 2013	Index 14/13
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.545.356	5.280.784	67,14
II.	Prihodki od naložb (1+2+3+4)	2.312.467	1.136.038	203,56
	2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	2.312.467	1.136.038	203,56
	2.2. Prihodki od obresti	37.270	33.449	111,42
	2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	2.275.197	1.102.589	206,35
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	2.275.197	1.102.589	206,35
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	624.715	419.740	148,83
	2. Izredno prenehanje (2.1+2.2+2.3)	624.715	419.740	148,83
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	623.352	419.740	148,51
	2.3. s smrtjo zavarovanca	1.363	0	0,00
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-4.437.900	-4.757.847	93,28
	1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-4.437.900	-4.757.847	93,28
V.	Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	120.476	220.937	54,53
	1. Obračunani vstopni stroški	107.112	144.259	74,25
	2. Izstopni stroški	-8.939	-9.627	92,85
	3. Provizija za upravljanje	22.303	86.305	25,84
VI.	Odhodki naložb (1+2+3+4)	221.181	261.901	84,45
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	221.181	261.901	84,45
VII.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	453.552	756.397	59,96

**6. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2014**

		31.12.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
	<b>SREDSTVA (A+B+C+D)</b>	<b>2.290.386</b>	<b>3.128.630</b>	<b>73,21</b>
<b>A.</b>	<b>Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>2.222.835</b>	<b>3.056.947</b>	<b>72,71</b>
III.	Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	2.136.078	2.980.657	71,66
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	1.611.206	2.616.651	61,58
6.	Depoziti pri bankah	524.872	364.006	144,19
IV	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	86.757	76.290	113,72
2.	iz matematičnih rezervacij	55.014	63.106	87,18
3.	iz škodnih rezervacij	31.744	13.184	240,77
				<b>21.342,14</b>
<b>B.</b>	<b>Terjatve (I.+II.+III.)</b>	<b>2.988</b>	<b>14</b>	<b>4</b>
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	2.988	14	21.342,14
1.	Terjatve do zavarovalcev	2.988	14	21.342,14
<b>C.</b>	<b>Razna sredstva (I.+II.)</b>	<b>64.563</b>	<b>71.669</b>	<b>90,08</b>
I.	Denarna sredstva	64.563	71.669	90,08
	<b>OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>2.290.386</b>	<b>3.128.630</b>	<b>73,21</b>
<b>A.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>29.635</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>1.928.827</b>	<b>759.755</b>	<b>253,87</b>
II.	Kosmate matematične rezervacije	1.807.655	690.810	261,67
III.	Kosmate škodne rezervacije	121.172	68.945	175,75
<b>E.</b>	<b>Druge obveznosti (I.+II.+III.)</b>	<b>331.924</b>	<b>2.368.875</b>	<b>14,01</b>
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	2.598	1.136.641	0,23
3.	Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.598	1.136.641	0,23
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	34.765	13.347	260,47
III.	Druge obveznosti	294.561	1.218.887	24,17

**7. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU  
OD 01.01. DO 31.12.2014**

		1 - 12 / 2014	1 - 12 / 2013	Index 14/13
I.	Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	118.981	49.545	240,15
	1. Obračunane zavarovalne premije	118.981	49.545	240,15
II.	Prihodki naložb (1+2+3+4)	29.685	50.150	59,19
	2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	27.024	50.150	53,89
	2.2. Prihodki od obresti	27.024	50.150	53,89
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	2.660	0	0,00
III.	Drugi prihodki od zavarovanja	280.176	282.081	99,32
IV.	Odhodki za škode (1+2)	59.489	48.347	123,05
	1. Obračunani zneski škod	25.822	-9.383	-275,20
	2. Sprememba škodnih rezervacij	33.667	57.730	58,32
V.	Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	11.703	542.593	2,16
	1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	11.703	381.061	3,07
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	11.703	381.061	3,07
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	161.532	0,00
VII.	Stroški vračunani po policah (1+2+3)	8.488	25.634	33,11
	1. Začetni stroški	1.698	12.817	13,24
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	6.790	12.817	52,98
VII. a.	Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	71.119	18.414	386,22
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	20.825	8.702	239,31
	3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	50.294	9.712	517,85
	3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	386	127	304,22
	3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	26.758	4.941	541,56
	3.2.1. Plače zaposlenih	21.420	4.346	492,86
	3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	3.288	696	472,35
	3.2.3. Drugi stroški dela	2.051	-101	-2.030,76
	3.4. Ostali obratovalni stroški	23.149	4.644	498,48
VIII.	Odhodki naložb (1+2+3+4)	801	0	0,00
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	801	0	0,00
X.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX)	371.767	850.388	43,72
X.a.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII.a - VIII - IX)	309.136	857.608	35,06

