



2015

Letno poročilo

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

ERGO

Zavarovati pomeni razumeti.

Kazalo

A.	POSLOVNO POROČILO	6
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	6
2	STRATEGIJA, VIZIJA IN POSLANSTVO	7
3	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	8
4	POROČILO NADZORNEGA SVETA	8
5	POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA	8
5.1.	Sestava in seje	8
5.2.	Prisotnost na sejah	8
5.3.	Delovanje	9
6	PREDSTAVITEV DRUŽBE	10
6.1.	Ustanovitev in lastništvo	10
6.2.	Dejavnost družbe	10
6.3.	Organi družbe	11
6.4.	Zaposleni, organizacijska struktura in poslovna mreža zavarovalnice	12
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
7	POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2015	15
7.1.	Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2015 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice	15
7.2.	Zavarovalniški trg v letu 2015	16
7.3.	Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2015	17
7.4.	Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice	17
7.5.	Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2015	18
7.6.	Glavne trženjske aktivnosti v letu 2015	18
7.7.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice	19
7.8.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice	21
7.9.	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	22
8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	29
8.1.	Tveganje kapitalске ustreznosti	30
8.2.	Obvladovanje zavarovalno tehničnih tveganj	31
8.2.1.	Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja	31
8.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	32
8.2.3.	Kritno premoženje in kritni skladi	33

8.2.4.	Pozavarovanje	33
8.2.5.	Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja	34
8.2.5.1.	Koncentracija zavarovalnih tveganj	35
8.3.	Obvladovanje finančnih tveganj	35
8.3.1.	Likvidnostno tveganje	35
8.3.2.	Kreditno tveganje	35
8.3.3.	Tržno tveganje	36
8.3.3.1.	Valutno tveganje	36
8.3.3.2.	Obrestno tveganje	36
8.4.	Operativna in druga tveganja	36
8.4.1.	Strateško tveganje	37
9	POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	38
10	ODLOČBE REGULATORJEV OZ. NADZORNIH ORGANOV	38
11	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	38
B.	RAČUNOVODSKO POROČILO	39
I.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	39
II.	POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	40
III.	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	42
IV.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	43
V.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	51
1	SPLOŠNO	51
1.1.	POROČEVALSKA ENOTA	51
1.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV	51
1.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP	51
1.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	51
1.2.3.	Sprememba računovodskih usmeritev in popravek napak iz preteklih let	52
1.2.4.	Uporaba ocen in presoje	52
1.2.5.	Funkcijska in predstavljena valuta	53
1.2.6.	Spremembe standardov in pojasnil	53
2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	58
2.1.1.	Neopredmetena sredstva	58
2.1.2.	Opredmetena osnovna sredstva	58
2.1.3.	Finančne sredstva	59
2.1.3.1.	Pripoznavanje finančnih sredstev	59
2.1.3.2.	Razvrščanje finančnih sredstev	59
2.1.3.3.	Merjenje finančnih sredstev	61
2.1.4.	Oslabitev sredstev	62
2.1.5.	Odprava oslabitev	63

2.1.6.	Odprava pripoznanja finančnih sredstev	63
2.1.7.	Druga sredstva	64
2.1.8.	Denar in denarni ustrezniki	64
2.1.9.	Poštena vrednost	64
2.1.10.	Kapital	69
2.1.11.	Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica	69
2.1.12.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....	70
2.1.12.1.	Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, vezanih na enote investicijskih skladov – matematične rezervacije.....	71
2.1.12.2.	Škodne rezervacije.....	71
2.1.12.3.	Tablice smrtnosti	72
2.1.12.4.	Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb	72
2.1.13.	Rezervacije za zaposlene	74
2.1.14.	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	75
2.1.15.	Davki.....	75
2.1.16.	Prihodki	75
2.1.16.1.	Prihodki od zavarovalnih premij.....	75
2.1.16.2.	Prihodki iz naložb.....	76
2.1.16.3.	Drugi zavarovalni prihodki.....	76
2.1.17.	Odhodki in stroški	76
2.1.17.1.	Čisti odhodki za škode	76
2.1.17.2.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	76
2.1.17.3.	Drugi zavarovalni odhodki	76
2.1.17.4.	Drugi odhodki	77
2.1.17.5.	Obratovalni stroški	77
2.1.17.6.	Odhodki naložb.....	77
3	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	78
3.1.1.	Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom	79
3.1.2.	Obvladovanje ustreznosti strukture sredstev in obveznosti (Asset Liability management – ALM)	80
3.1.2.1.	Pokritost naložb in obveznosti	81
3.1.3.	Finančna tveganja	82
3.1.3.1.	Kreditno tveganje.....	82
3.1.3.2.	Likvidnostno tveganje	85
3.1.4.	Tržno tveganje.....	88
3.1.4.1.	Obrestno tveganje	88
3.1.4.2.	Valutno tveganje	90
3.1.4.3.	Tveganje sprememb cen delnic (cenovno tveganje)	90
3.1.5.	Zavarovalna tveganja	91
3.1.5.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	91
3.1.5.2.	Kritno premoženje in kritni skladi	92
3.1.5.3.	Pozavarovanje	93
3.1.5.4.	Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja	93
3.1.5.5.	Koncentracija zavarovalnih tveganj	96
3.1.6.	Obvladovanje operativnega tveganja	96
4	POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	98
4.1.1.	Opredmetena osnovna sredstva	98
4.1.2.	Finančne naložbe	99
4.1.2.1.	Hierarhija poštene vrednosti.....	101
4.1.3.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	102

4.1.4.	Terjatve	102
4.1.5.	Druga sredstva	103
4.1.6.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki.....	104
4.1.7.	Kapital	104
4.1.8.	Zavarovalno tehnične rezervacije	105
4.1.9.	Druge rezervacije	107
4.1.10.	Obveznosti iz poslovanja	109
4.1.11.	Ostale obveznosti.....	109
4.1.12.	Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih	110
4.1.13.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	111
4.1.14.	Prihodki od naložb.....	111
4.1.15.	Odhodki od naložb	112
4.1.16.	Neto prihodki od naložb.....	112
4.1.17.	Drugi zavarovalni prihodki	112
4.1.18.	Drugi prihodki.....	113
4.1.19.	Čisti odhodki za škode	113
4.1.20.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	113
4.1.21.	Prikaz pozavarovalnega izida	114
4.1.22.	Stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški	114
4.1.23.	Drugi zavarovalni odhodki.....	118
4.1.24.	Davki (davek od dobička in odloženi davki)	118
5	DRUGA RAZKRITJA	118
5.1.1.	Posli s povezanimi osebami.....	118
5.1.2.	Prejemki članov uprave in nadzornega sveta.....	119
5.1.3.	Zaposleni po individualnih pogodbah	119
5.1.4.	Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki	119
5.1.5.	Izobrazbena struktura zaposlenih	120
5.1.6.	Zneski porabljeni za revidiranje	120
5.1.7.	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov	120
5.1.8.	Dogodki po datumu poročanja	120
C.	PRILOGA.....	121
	RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL 2009.....	121
1.	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2015.....	122
2.	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2015	124
3.	OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA.....	126
4.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN 31.12.2015	127
5.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1. do 31.12.2015	128
6.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2015	129
7.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2015	130

Legenda:

DAC - Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

DDPO – davek od dohodkov pravnih oseb

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

Tudi v letu 2015 so naša glavna vodila zaupanje, biti blizu in transparentnost 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 vedno 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 nadaljujemo z že nekaj let trajajočim partnerstvom z UniCredit Bank, prav tako pa uspešno sodelujemo tudi s Sberbank banko, ki s svojim sodelovanjem pripomoreta k prepoznavanju potreb bančnih strank, naših zavarovancev. Poleg bančnega zavarovalništva pa nadaljujemo tudi s sodelovanjem z zunanjimi partnerji in prodajno mrežo sestrške družbe – ERGO zavarovalnice, podružnice v Sloveniji in s tem omogočamo njihovim strankam, da postanejo tudi zavarovanci naše zavarovalnice.

Razumemo, kaj pomeni zavarovati, zato bomo tudi v prihodnje delovali v skladu z zavezami ERGO skupine in poskrbeli za potrebe naših zavarovancev.

In ob koncu še zahvala vsem partnerjem in zaposlenim, predvsem pa zavarovancem, ki postajajo in ostajajo 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 2015 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, statutom zavarovalnice in svojim poslovnikom o delu.

Nadzorni svet se je v letu 2015 sestel skupaj na štirih rednih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta se je v letu 2015 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 2015 ustrezno.

4 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet bo revidirano letno poročilo predvidoma obravnaval na seji v maju 2016.

5 POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

V skladu s Poslovnikom o delu revizijske komisije nadzornega sveta ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. revizijska komisija (v nadaljevanju RK NS ERGO) vsako leto pripravi pisno poročilo nadzornemu svetu (NS) o svoji vlogi in odgovornostih ter o svojem delovanju.

5.1. Sestava in seje

RK NS ERGO je v letu 2015 delovala v naslednji sestavi:

- g. Josef Kreiterling, predsedujoči RK NS ERGO
- g. Harald Londer, član komisije
- ga. Tatjana Habjan, zunanja članica komisije

RK NS EC se je v letu 2015 sestala na štirih telefonskih obravnavah, in sicer:

- 11. seja, dne 10. 4.2015,
- 12. seja dne, 7.5.2015,
- 13. seja, dne 21.9.2015 in
- 14. seja, dne 26.11.2015

Seja, ki je obravnavala letno poslovno poročilo, plan dela notranje revizije za leto 2016 in poročilo o delu notranje revizije za leto 2015 je sklicana za 4. April 2016.

5.2. Prisotnost na sejah

Na vseh sejah so bili prisotni vsi člani komisije. Na sejah so kot vabljeni sodelovali člani posloводства ter notranja revizorka.

5.3. Delovanje

Da bi bili pozorni na vse potrebne vidike delovanja glede na zakonska določila in poslovnik o delu revizijske komisije ter uveljavljeno dobro prakso, smo na sejah obravnavali naslednja področja:

- področje notranjih kontrol in sistema obvladovanja tveganj
- področje postopkov notranjega revidiranja
- področje postopkov zunanjega revidiranja

Področje kontrol ter sistema za obvladovanje tveganj RK spremlja redno, najmanj četrtno. Komisija se je seznanila z dopolnitvami in novostmi internih aktov, ki urejajo sistem notranjih kontrol ter predlagala nekaj vsebinskih sprememb in izboljšav. Prav tako se je sproti seznanjala s spremembami zakonodaje in zahtevami, povezanimi z uvajanjem Solvency II.

Opozorila je na tveganje IT in kadrovsko tveganje (nadomeščanje ključnih oseb v primerih daljše odsotnosti) ter se seznanila z podaljšanimi roki za odpravo napak, ugotovljenih s strani AZN – regulatorja.

Obravnavala je četrtna notranje revizijska poročila in spremljala uresničevanje ukrepov, ki jih je na tej podlagi sprejela uprava ter prejela informacijo o pripravi plana dela notranje revizije za leto 2016 in o pripravi letnega poročila o delu notranje revizorke. Na seji v aprilu 2016 je nadzornemu svetu predlagala sprejem letnega poročila o delu notranje revizije za leto 2015 in sprejem letnega plana za leto 2016. Seznanila se je z vzroki za prenehanje delovnega razmerja, sklenjenega z notranjo revizorko, ga. Terčelj Ireno.

Na področju postopkov zunanjega revidiranja je revizijska komisije sodelovala pri izboru zunanjega revizorja ter opravila vmesni in zaključni razgovor z izvajalci revizije računovodskih izkazov in letnega poročila za leto 2015.

Na seji v mesecu aprilu 2016 se je seznanila z aktivnostmi, uvedenih za odpravo ugotovljenih pomanjkljivosti, ki jih je za leto 2014 ugotovila zunanja revizija.

Področja računovodskega poročanja posebej nismo obravnavali, razen ob sestavi letnega poročila in ob dokapitalizaciji, s katero smo se seznanili.

Predsednik revizijske komisije nadzornega sveta

g. Josef Kreiterling

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 31.12.2015 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 (v nadaljevanju tudi AZN), 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 2015 se je Skupščina sestala na dveh 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 2015 so sestavljali:

- mag. Andrej Kocič, predsednik uprave;
- dr. Borut Eržen, član uprave, prokurist od 1.1.2015 do 3.2.2015, član uprave od 4.2.2015.

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 2015 so sestavljali štirje člani in sicer:

- g. Harald Josef Londer, predsednik
- g. Thomas Herbert Schöllkopf, podpredsednik
- g. Norbert Aringer, član, podelitev mandata 12.5.2015
- g. Josef Kreiterling, član

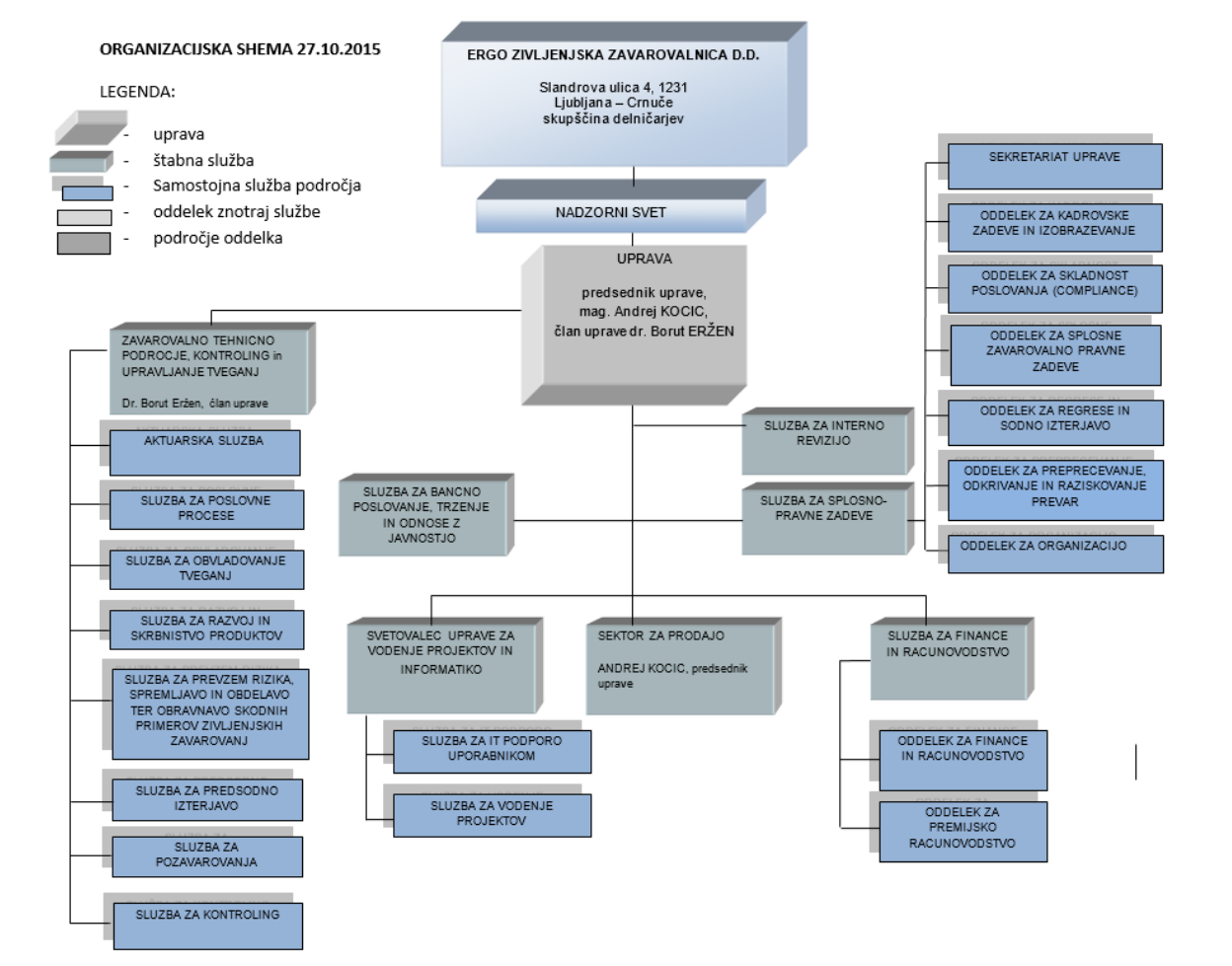
Revizijsko komisijo v letu 2015 so sestavljali trije člani in sicer:

- g. Josef Kreiterling, predsednik
- g. Harald Josef Londer, član
- ga. Tatjana Habjan, neodvisni strokovnjak revizijske komisije

6.4. Zaposleni, organizacijska struktura in poslovna mreža zavarovalnice

Na dan 31.12.2015 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana (vključno s predsednikom in članom uprave), 21 delavcev od tega 2 s polnim delovnim časom in 19 oseb s krajšim delovnim časom. Na dan 31.12.2014 pa je zavarovalnica (vključno s predsednikom in članom uprave) zaposlovala 23 ljudi, od tega 4 s polnim delovnim časom in 19 oseb s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih v zavarovalnici po stopnji izobrazbe:		
Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2015	Na dan 31.12.2014
Doktorat (IX)	1	1
Magisterij (VIII)	2	2
Visoka (VII)	8	6
Višja (VI)	4	9
Srednja (V)	6	5
Skupaj	21	23



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 zavarovalnici 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 2015 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 veljavno zakonodajo.

Poškodb pri delu in s tem izgubljenih delovnih dni in ur v letu 2015 zavarovalnica ni imela.

Usposabljanje za požarno varnost je sestavni del izobraževanj iz varnosti pri delu. V poslovnih prostorih zavarovalnice v letu 2015 ni bil zabeležen požar. V letu 2015 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 2015 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 in zaposlenih pri njenem vsakodnevnem delovanju.

6.10. Zunanja revizija

Skupščina zavarovalnice je za revizijo računovodskih izkazov družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. za poslovno leto 2015 imenovala družbo KPMG, podjetje za revidiranje d.o.o. Ljubljana, Slovenija.

7 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2015

7.1. Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2015 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice

Leto 2015 so makroekonomsko okolje v Sloveniji zaznamovali predvsem nadaljevanje padca cen nafte, izboljševanje razmer na trgu dela, razdolževanje nefinančnih sektorjev, zmanjševanje javnofinančnega primanjkljaja in skromna rast cen. Na Ljubljanski borzi so v primerjavi z letom poprej zabeležili padec delniških tečajev.

V letu 2015 je slovensko gospodarstvo ohranilo robustno rast, in sicer po prvih ocenah 2,5% rast, ki sledi 3% rasti v letu 2014. Slovenija se je na ta način rešila recesijskih razmer, ki so bile prisotne med letoma 2008 in 2013, kadar je država kumulativno izgubila 9% BDPja, kar je eno od večjih gospodarskih krčenj med vsemi državami evro območja. Sprva je bilo preobrat možno pripisati močnemu porastu izvoza ob povišanju konkurenčnosti, v prvem kvartalu leta 2015 pa je moč opazati tudi povečanje domačega povpraševanja ob izboljšanjih na trgu dela in nižjih cenah energentov.

S strani Evropske komisije je ocenjena rast BDPja za leto 2016 1,8% in 2,3% za leto 2017. Rast zasebne potrošnje naj bi se v letu 2016 poviševala na račun rasti zaposlovanja, višjih plač in okrevanja nepremičninskega trga. Pričakovana je tudi rast javne porabe, kjer pa Evropska komisija pričakuje zmanjšanje javnih investicij iz razloga zaključevanja financiranja s strani EU.

V letih 2014 in 2015 je Slovenija naredila znatne premike v inflacijskih gibanjih in rasti konkurenčnosti. Realni efektivni devizni tečaj se je zaradi izboljšav v konkurenčnosti znižal pod meje pred krizo.

Rast izvoza je pripomogla k izboljševanju tekočega računa plačilne bilance, ki se je povečal na približno 7% BDPja. Pristop naložb in prihrankov nakazuje na to, da obvladljive investicije ostajajo glavni razlog za visok presežek. Do nastopa krize so se nefinančna podjetja oslanjala predvsem na tuje kreditiranje za financiranje nadaljnjih projektov, tako so investicije dosledno presegale varčevanje v gospodarstvu. Omenjeni trend je vrhunec doživel v letu 2008, kjer je visok primanjkljaj v tekoči bilanci odražal visoke investicije v nefinančna podjetja ob lažjem dostopu do kreditiranja. Prihodnji popravek pa je iz slovenskih podjetij naredil neto varčevalce.

Dolg javnega sektorja je bistveno narasel iz 21,6% BDP v letu 2008 na 83,5% v letu 2015 predvsem zaradi dokapitalizacij v bančnem sektorju in deficitov v omenjenih letih.

Zadolženost zasebnega sektorja v letu 2014, ki je na ravni 91,9% BDPja, je pod povprečjem evro območja, kjer ima Slovenija enega od najnižjih ravni zadolženosti gospodinjstev (28,5%), vendar veliko višjo raven zadolženosti podjetij (63,4%), ki je neenakomerno razporejena po podjetjih. Po drugi strani pa se je rast denarnega toka, ki pozitivno vpliva na poplačilo dolgov, v zadnjih dveh letih bistveno povečala. Razdolževanje se je torej v letu 2015 nadaljevalo ob višji rasti BDPja.

Posojanje realnemu gospodarstvu se nadalje krči, vendar je velika verjetnost, da se bo trend v prihodnosti obrnil.

Trg dela se je nadalje izboljševal, saj se je po petih letih negativnega trenda v brezposelnosti v letu 2014 obrnil na boljše. V tretjem kvartalu leta 2015 se je dolgoročna brezposelnost znižala na 4,8%. Zadnji kvartal leta 2015 je bil specifičen, saj je na trg dela bistveno vplival velik pritok beguncev.

Skupna inflacija (HICP) se na temelju počasne rasti domačega povpraševanja in padajočih cen energentov, od leta 2012 naprej znižuje. V letu 2014 je inflacija padla za 0,4% in za 0,8% v letu 2015.

Viri: http://ec.europa.eu/europe2020/pdf/csr2016/cr2016_slovenia_en.pdf

http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2015/EO1215s.pdf

7.2. Zavarovalniški trg v letu 2015

Glede na mesečne podatke v letu 2015 je 18 slovenskih zavarovalnic obračunalo skupno zavarovalno bruto obračunano premijo v znesku 1.973,1 milijonov evrov, kar predstavlja pozitivno rast za 1,83 odstotka glede na rezultat v enakem obdobju prejšnjega leta. Skupna bruto obračunana premija je torej v letu 2015 višja za 35,5 milijonov evrov, kot je bila leta 2014. Upadanje zavarovalne premije po letu 2010, ko je bil z 2.093 mio EUR dosežen vrhunec, se je z rastjo glede na leto 2014 ustavilo, vendar še vedno ostaja nižja kot v letu 2010. Negativna medletna rast skupne bruto premije je vidna do meseca maja, pozitivna pa ostaja do konca obdobja. Na področju premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo 71,43 odstotni delež v skupni bruto obračunani premiji, znaša zbrana bruto obračunana premija 1.409,5 milijonov evrov. Letna rast je tako za 0,52 odstotka nižja glede na leto 2014. Premija življenjskih zavarovanj, ki je proti koncu leta 2015 počasi povečevala svoj tržni delež v skupni bruto obračunani premiji, pa znaša 563 milijonov evrov, kar je za 5,28 odstotkov več kot leto prej. Pozitivno letno rast bruto obračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj izkazuje 12 od 16-ih zavarovalnic, na področju življenjskih zavarovanj pa 9 od 13-ih. Zdravstvena zavarovanja so v letu 2014 rahlo povišala svoj delež v skupni premiji za 2,41 odstotni točki na 24,5 %. 7 zavarovalnic, ki trži ta zavarovanja, je zbralo za 483,1 mio EUR premije.

Zavarovalnica Triglav ostaja na prvem mestu po tržnem deležu glede na bruto obračunano premijo pri prodaji življenjskih zavarovanj ob koncu leta 2015, kar predstavlja 31,00 odstotni delež. S 14,00% deležem ji sledi Modra zavarovalnica in Zavarovalnica Maribor z 12,82% tržnim deležem. Prvih 5 članic z najvišjim tržnim deležem v skupni bruto obračunani premiji je skupaj zbralo za več kot 1,5 milijarde evrov, kar predstavlja 78,82 odstotni delež.

Vir: INFORMATOR: GLASILO SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA št. 225, 4. februar 2016

7.3. Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2015

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 2015 ni bilo.

7.4. Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice

Zavarovalnica bo nadaljevala z aktivnim in tekočim spremljanjem ter načrtovanjem finančnega položaja, še posebej kapitalske ustreznosti in v primeru dodatne potrebe po kapitalu zanj pravočasno obvestila 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 še naprej 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 kadrovske potencial, ki bo prispeval k uspehu družbe.

7.5. Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2015

Skozi celo leto je zavarovalnica partnerskim bankam nudila ustrezno podporo, izvajala izobraževanja v poslovnih enotah in sodelovala v prodajnih razgovorih s strankami. Podpore zavarovalnice pa so bile deležne tudi partnerske zavarovalno zastopniške agencije, za katere je zavarovalnica skozi celo leto izvajala izobraževanja s katerimi je skrbela za redno izmenjavo informacij.

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 je zavarovalnica že v letu 2013 trgu ponudila riziko življenjsko zavarovanje, ki so ga zavarovanci prav tako dobro sprejeli, glede na izkušnje v letu 2015 pa se je zavarovalnica postopoma začela pripravljati na nadgradnjo produkta, ki ga bo v skladu z letnim načrtom razvoja produktov novim in obstoječim zavarovancem ponudila v letu 2016.

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, ki je vidna preko v prihodnosti naravnane razširjanja sodelovanja z drugimi zunanjimi partnerji in ponujanja drugih oblik zavarovanj.

7.6. Glavne trženske aktivnosti v letu 2015

Zavarovalni produkti zavarovalnice so se v letu 2015 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 področju trženja naložbenega zavarovanja, vezanega na GIS strategije, hkrati pa skozi celo leto podpirali tudi druge promocijske aktivnosti naših partnerjev.

7.7. Analiza finančnega rezultata zavarovalnice

V EUR			
	2015	2014	Indeks rasti 2015/2014
Prihodki skupaj	6.340.253	6.118.636	103,62
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.840.314	3.664.338	77,51
Prihodki od naložb	3.482.519	2.429.735	143,33
Drugi zavarovalni prihodki	13.966	10.765	129,73
Drugi prihodki iz poslovanja	3.455	13.798	25,04
Odhodki skupaj	6.799.681	6.854.259	99,20
Čisti odhodki za škode	555.029	684.204	81,12
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-88.170	-11.703	753,40
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.427.002	4.437.900	54,69
Stroški pridobivanja zavarovanj	725.178	377.039	192,33
Ostali obratovalni stroški	671.902	1.083.414	62,02
Odhodki naložb	2.505.843	222.057	1.128,47
Drugi zavarovalni odhodki	2.897	61.348	4,72
Drugi odhodki iz poslovanja	0	0	0,00
+/- Poslovni izid pred obdavčitvijo	-459.428	-735.623	62,45
+/- ČISTI POSLOVNI IZID	-459.428	-735.623	62,45

Največji del prihodkov v letu 2015 predstavljajo prihodki od naložb, od tega prevrednotovalni finančni prihodki znašajo 3.345.402 EUR (v povezavi s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje). V primerjavi z letom 2014 so se prevrednotovalni finančni prihodki povečali za 1.070.2016 EUR.

Višina čistih prihodkov od zavarovalnih premij se je v primerjavi z letom 2014 zmanjšala za 824.024 EUR, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije za 833.859 EUR.

Pretežni del odhodkov predstavljajo odhodki od naložb in sicer prevrednotovalni finančni odhodki v povezavi s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Stroški pridobivanja zavarovanj (od tega stroški provizij zavarovalnim zastopnikom predstavljajo 22,5%) predstavljajo 52% celotnih stroškov, ostalo so drugi obratovalni stroški.

Tabela: Razdelitev prihodkov in odhodkov glede na kritni sklad v letu 2015

	KSNT[1]	KSŽZ[2]	Skupaj v 2015
Prihodki			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.768.403	71.911	2.840.314
Prihodki od naložb	3.382.184	22.961	3.405.145*
Odhodki			
Čisti odhodki za škode	549.904	5.126	555.029
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.427.002	-88.170	2.338.832
Obratovalni stroški	1.335.576	61.504	1.397.080
Odhodki naložb	2.458.615	604	2.459.220*

*zneski ne vsebujejo postavk sklada lastnih virov

7.8. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

V EUR					
	2015	2015 v %	2014	2014 v %	Indeks 15/14
SREDSTVA	28.944.031	100,0%	25.982.990	100,0%	111
Neopredmetena osnovna sredstva	0	0,0%	14	0,0%	0
Opredmetena osnovna sredstva	18.808	0,1%	27.257	0,1%	69
Finančne naložbe	7.097.138	24,5%	6.431.407	24,8%	110
<i>v posojila in depozite</i>	<i>180.048</i>	<i>0,6%</i>	<i>1.875.702</i>	<i>7,2%</i>	<i>10</i>
<i>razpoložljive za prodajo</i>	<i>6.917.090</i>	<i>23,9%</i>	<i>4.555.705</i>	<i>17,5%</i>	<i>152</i>
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.382.012	73,9%	18.801.811	72,4%	114
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	49.874	0,2%	86.757	0,3%	57
Terjatve	50.524	0,2%	12.722	0,0%	397
<i>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	<i>11.258</i>	<i>0,0%</i>	<i>4.655</i>	<i>0,0%</i>	<i>242</i>
<i>Druge terjatve</i>	<i>39.265</i>	<i>0,1%</i>	<i>8.068</i>	<i>0,0%</i>	<i>487</i>
Druga sredstva	20.914	0,1%	12.524	0,0%	167
Denar in denarni ustrezniki	324.762	1,1%	610.498	2,3%	53
OBVEZNOSTI	28.944.031	100,0%	25.982.990	100,0%	111
Kapital	5.192.986	17,9%	4.851.241	18,7%	107
<i>Osnovni kapital</i>	<i>5.800.000</i>	<i>20,0%</i>	<i>5.800.000</i>	<i>22,3%</i>	<i>100</i>
<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>6.700.000</i>	<i>23,1%</i>	<i>5.900.000</i>	<i>22,7%</i>	<i>114</i>
<i>+/- Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>64.650</i>	<i>0,2%</i>	<i>63.478</i>	<i>0,2%</i>	<i>102</i>
<i>+/- Zadržani čisti poslovni izid</i>	<i>-6.912.237</i>	<i>-23,9%</i>	<i>-6.176.614</i>	<i>-23,8%</i>	<i>112</i>
<i>+/- Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	<i>-459.428</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-735.623</i>	<i>-2,8%</i>	<i>62</i>
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.814.052	6,3%	1.928.827	7,4%	94
<i>Matematične rezervacije</i>	<i>1.689.275</i>	<i>5,8%</i>	<i>1.807.655</i>	<i>7,0%</i>	<i>93</i>
<i>Škodne rezervacije</i>	<i>124.777</i>	<i>0,4%</i>	<i>121.172</i>	<i>0,5%</i>	<i>103</i>
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	0	0,0%	0	0,0%	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.976.989	72,5%	18.549.987	71,4%	113
Druge rezervacije	19.881	0,1%	13.854	0,1%	143
Obveznosti iz poslovanja	179.990	0,6%	183.162	0,7%	98
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	<i>155.148</i>	<i>0,5%</i>	<i>144.029</i>	<i>0,6%</i>	<i>108</i>
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	<i>12.754</i>	<i>0,0%</i>	<i>34.765</i>	<i>0,1%</i>	<i>37</i>
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	<i>12.088</i>	<i>0,0%</i>	<i>4.368</i>	<i>0,0%</i>	<i>277</i>
Ostale obveznosti	760.134	2,6%	455.918	1,8%	167

Bilančna vsota na dan 31.12.2015 znaša 28.944.031 EUR kar predstavlja 11 % povečanje glede na leto 2014.

73,9% 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 31.12.2015 znašala 5.192.986 EUR pri čemer zakonsko določeni minimalni kapital znaša 3.700.000 EUR. Glavni spremembi v kapitalu družbe izhajata iz naslova dokapitalizacije v višini 800.000 EUR ter povišanja zadržanih čistih izgub.

Čista poslovna izguba poslovnega leta znaša 459.428 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 1.277.207 EUR, ki so prikazane med kosmatimi matematičnimi rezervacijami.

Pretežni del obveznosti iz poslovanja se nanaša na obveznosti do povezanih oseb ter vračunane stroške za leto 2015 za storitve, opravljene v letu 2015.

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 2015	Delež (%)	Kosmata obračunana premija 2014	Delež (%)	Indeks rasti ^(2015/2014)	Indeks rasti ^(2014/2013)
Življenjska zavarovanja	127.486	4,40	184.391	4,94	69,14	172,62
Življ. zav. z naložb. tveganjem	2.768.403	95,60	3.545.356	95,06	78,09	67,14
Skupaj	2.895.888	100,00	3.729.747	100,00	77,64	69,23

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2015	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2014	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	71.911	127.486	56,41	118.981	106.817	64,53
Življ. zav. z naložb. tveganjem	2.768.403	2.768.403	100,00	3.545.356	3.545.356	100,00
Skupaj	2.840.314	2.895.888	98,08	3.664.338	3.729.747	98,25

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Delež (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Delež (%)	Indeks rasti _(2015/2014)	Indeks rasti _(2014/2013)
Življenjska zavarovanja	20.000	3,64	35.248	5,34	56,74	301,30
Življ. zav. z naložb. tveganjem	529.942	96,36	624.715	94,66	84,83	148,83
Skupaj	549.942	100,00	659.963	100,00	83,33	152,97

Povprečna odškodnina

	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Število škod 2015	Povprečna odškodnina	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Število škod 2014	Povprečna odškodnina
Življenjska zavarovanja	20.000	77	260	35.248	20	1.762
Življ. zav. z naložb. tveganjem	529.942	331	1.601	624.715	652	958
Skupaj	549.942	408	1.348	659.963	672	982

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Kosmata obračunana premija 2015	Škodni rezultat 2015 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2014	Kosmata obračunana premija 2014	Škodni rezultat 2014 (%)
Življenjska zavarovanja	20.000	127.486	15,69	35.248	184.391	19,12
Življ. zav. z naložb. tveganjem	529.942	2.768.403	19,14	624.715	3.545.356	17,62
Skupaj	549.942	2.895.888	18,99	659.963	3.729.747	17,69

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2015	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2015	Delež (%)	Stroški poslovanja 2014	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2014	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	61.504	127.486	48,24	72.202	184.391	67,59
Življ. zav. z naložb. tveganjem	1.335.576	2.768.403	48,24	1.388.251	3.545.356	39,16
Skupaj	1.397.080	2.895.888	48,24	1.460.453	3.729.747	39,99

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2015	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2015	Delež (%)	Stroški pridobivanja 2014	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2014	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	31.924	127.486	25,04	18.640	106.817	17,45
Življ. zav. z naložb. tveganjem	693.254	2.768.403	25,04	358.399	3.545.356	10,11
Skupaj	725.178	2.895.888	25,04	377.039	3.652.173	10,32

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

	Donos naložb 2015	Povprečno stanje naložb 2015	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2014	Povprečno stanje naložb 2014	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življ. zavarovanj	22.961	2.237.663	1,03	29.685	2.376.364	1,25
Kritni sklad z nal. tveganjem	3.382.184	20.121.911	16,81	2.312.467	16.543.216	13,98
Lastni viri	77.374	4.496.610	1,72	87.584	3.729.340	2,35
Skupaj	3.482.519	26.856.184	12,97	2.429.735	22.648.921	10,73

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Čiste škodne rezervacije 2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2015	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2014	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2014	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	99.706	2.840.314	3,51	89.428	3.664.338	2,44
Skupaj	99.706	2.840.314	3,51	89.428	3.664.338	2,44

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

	Kosmati dobiček/izguba 2015	Čista obračunana premija 2015	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2014	Čista obračunana premija 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-459.428	2.840.314	-16,18	-735.623	3.664.338	-20,08

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

	Kosmati dobiček / izguba 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)	Kosmati dobiček / izguba 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-459.428	5.022.113,47	-9,15	-735.623	4.668.452	-15,76

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

	Kosmati dobiček/izguba 2015	Povprečno stanje aktive 2015	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2014	Povprečno stanje aktive 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-459.428	27.463.511	-1,67	-735.623	23.853.145	-3,08

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico

	Kosmati dobiček/izguba 2015	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2014	Število delnic	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-459.428	5.800	-7.921,17	-735.623	5.800	-12.683,16

Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala

	Čista izguba 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)	Čista izguba 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-459.428	5.022.113	-9,15	-735.623	4.668.452	-15,76

Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

	Razpoložljivi kapital 2015	Čista zavarovalna premije 2015	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2014	Čista zavarovalna premije 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	2.840.314	182,83	4.851.227	3.664.338	132,39

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

	Razpoložljivi kapital 2015	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2014	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	3.700.000	140,35	4.851.227	3.700.000	131,11

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2015	Zavarovalno tehnične rezervacije 2015	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2014	Zavarovalno tehnične rezervacije 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	22.791.041	22,79	4.851.227	20.478.814	23,69

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

	Razpoložljivi kapital 2015	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2015	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2014	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	49.874	10.41214	4.851.227	86.757	5.591,71

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

	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2015	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	2.840.314	26.657.041	10,66	3.664.338	22.912.100	15,99

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2014	Povprečno stanje kapitala 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	2.840.314	5.022.113	56,56	3.664.338	4.668.452	78,49

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

	Povprečno stanje čistih ZTR 2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2015	Delež (%)	Povprečno stanje čistih ZTR 2014	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	21.566.612	2.840.314	759,30	18.162.124	3.664.338	495,65

Kapital glede na čisto prenosno premijo

	Kapital 2015	Čista prenosna premija 2015	Delež (%)	Kapital 2014	Čista prenosna premija 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	0	0,00	4.851.241	0	0,00

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

	Kapital 2015	Obveznosti do virov sredstev 2015	Delež (%)	Kapital 2014	Obveznosti do virov sredstev 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	5.192.986	28.944.031	17,94	4.851.241	25.982.990	18,67

Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev

	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2015	Obveznosti do virov sredstev 2015	Delež (%)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2014	Obveznosti do virov sredstev 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	22.741.167	28.944.031	78,57	20.392.057	25.982.990	78,48

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

	Čiste matematične rezervacije 2015	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2015	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2014	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2014	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	22.641.461	22.741.167	99,56	20.302.629	20.392.057	99,56

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

	Kosmata obračunana zav. premija 2015	Povprečno število redno zaposlenih 2015	Kosmata obračunana premija na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2014	Povprečno število redno zaposlenih 2014	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
Vsa zavarovanja skupaj	2.895.888	8,9	325.380,68	3.729.747	11,5	324.325,83

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 2015 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:

- Vzpostavila ključno funkcijo in imenovala pooblaščenca za upravljanje s tveganji.
- V prvem polletju 2015 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA) in lokalno specifičen dodatek k ORSA poročilu (OPESA), katerih prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- V prvem polletju 2015 pripravila in posredovala redno solventnostno poročilo nadzornemu organu (RSR).
- Sprejela prenovljeno politiko in rokovnik upravljanja s tveganji.
- V okviru operativnih tveganj posodobila 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.
- Nadaljevala z redno in organizirano spremljavo in poročanjem o dogodkih, kjer je prišlo do uresničitve operativnega tveganja.
- Nadaljevala z redno prenovo sistema neprekinjenega poslovanja.
- Izobrazila vse notranje zaposlene na temo Solventnosti II, bolj specifično o procesih neprekinjenega poslovanja in o sistemu notranjih kontrol.

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. Zavarovalnica je bila v predhodnih letih, kot tudi v letu 2015 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 vplačil 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 aktivnosti in ukrepe za zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Zahtevani solventnosti kapital (SCR) ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2015 skupaj 1.453.052 EUR, kar je za 2.246.948 EUR manj od regulatorno določene minimalne kapitalske meje (MCR), ki znaša 3.700.000 EUR. Zavarovalnica glede na Solventnost II na dan 31.12.2015 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj lastna sredstva v vrednosti 4.798.052 EUR in dosega 130% pokritost kapitalskih zahtev glede na minimalno določeno regulatorno mejo.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih dolgoročnih planov družbe in sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji. Dolgoročni plani družbe ERGO Življenjska zavarovalnica so bili pripravljeni ob ustanovitvi družbe, ob odločitvi matičnega podjetja ERGO Versicherung za vstop Skupine na slovenski trg.

Zavarovalnica letno pripravlja tudi 3 letni poslovni plan, ki ga potrjuje matična družba. Poleg 3 letnega plana, je Zavarovalnica v letu 2015 pripravila tudi 10 letni plan poslovanja družbe, potrjen s strani matične družbe.

ERGO Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2015 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,8 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2015 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,40, 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 2016 potrebna dodatna dokapitalizacija v vrednosti 700.000 EUR za zagotavljanje kapitalske ustreznosti po merilih Solventnosti II.

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.

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 2015 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 2015 tržila ali še trži naslednje produkte naložbenih in drugih življenjskih zavarovanj:

Komercialno ime produkta	Obročna premija	Enkratna premija
Življenjska zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja		
Moje življenje (2012)	✓	
Moje življenje (2012)		✓
ERGO Flexinvest	✓	
ERGO Varčevanje in garancija 2	✓	
ERGO Varčevanje in garancija 2		✓
GIS Private banking		✓
Zavarovanje za primer smrti		
Ergo Protect	✓	

Poleg navedenih 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 upravljalet sklada ali izdajatelj vrednostnega papirja jamči najnižjo vrednost enote sklada oziroma referenčnega inštrumenta. Pri tem kreditno tveganje upravljalca sklada oziroma izdajatelja papirja nosi zavarovalec.

8.2.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica v skladu z določili 178. člena ZZavar-1 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;

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 prikazana v poglavju 3.1.5.1 v računovodskem poročilu.

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 zavarovalnica nudi razmeroma standardna življenjska zavarovanja fizičnim osebam preko prodajne mreže, ki je razvejana po celi državi. Zaradi kratkega obdobja delovanja pa je vidna relativno 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 2015 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 opisana v poglavju 3.1.5.4 v računovodskem poročilu.

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 zmožna takojšnjega poplačila morebitnih škodnih zahtevkov.

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

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 inštrumente 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 ustrezno 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 zavarovanec 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 2015 posodobila sistem notranjih kontrol, kjer je za osnovo vzela temeljit popis in nadgradnjo procesov po vseh delovnih področjih iz leta 2014. V vsakem delu procesa je zavarovalnica posodobila identifikacijo tveganj in posodobila opredelitve pripadajočih mehanizmov 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, požarne varnosti in sistema notranjih kontrol.

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 o zagotavljanju storitev. 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 v letu 2015 nadaljevala s celovito rekalkulacijo in avtomatizacijo sistemov ter prenovi procesov, ki se bodo usklajevali s prenovljenimi IT funkcionalnostmi. Vse posodobitve znižujejo možnosti napak v prihodnosti.

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.

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 Živiljenjska 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 2015 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 Živiljenjska zavarovalnica d.d. je v letu 2015 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 s kapitalizacijo izplačil«, ker tovrstnega zavarovalnega produkta v določenem roku dveh let, ni razvila. Posledično je bil na skupščini delničarjev družbe z dne 11.12.2015 spremenjen statut družbe, in sicer v točki 2.1.1c.-posli živiljenjskega zavarovanja, kjer se je izbrisala točka b) zavarovanje s kapitalizacijo izplačil.

Zavarovalnica je s strani AZN v letu 2015 prejela Odredbo – Obvestilo po drugem odstavku 307.člena Zakona o zavarovalništvu z dne 9.11.2015, s katero je bilo zavarovalnici naloženo odpraviti določene nepravilnosti, ki so bile ugotovljene v postopku rednega pregleda poslovanja družbe v času od 9.3.2015 do 3.6.2015

11 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po zaključku poslovnega leta ni bilo vplivnih dogodkov, ki bi vplivali na spremembo računovodskih izkazov leta 2015.

B. RAČUNOVODSKO POROČILO

I. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2015 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 43 do 120 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 1.1.2015 do 31.12.2015.

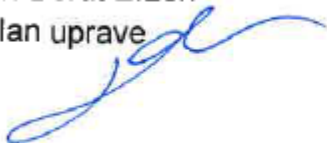
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in ob upoštevanju Mednarodnih standardov računovodskega poročanja za leto 2015.

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

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, 22.4.2016

dr. Borut Eržen
član uprave



mag. Andrej Kocič
predsednik uprave



II. Poročilo pooblaščenega revizorja



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. december 2015, 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 opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.



Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Aljin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
partner

Ljubljana, 22. april 2016

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

III. MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA



1. Datum aktuarskega preverjanja

Aktuarsko preverjanje, ki je predmet poročila v nadaljevanju se nanaša na datum 31.12.2015.

2. Mnenje pooblaščenega aktuarja

Preverila sem stanje matematičnih rezervacij ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. Ljubljana Črnuče na dan 31.12.2015. 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 zavarovalne pogodbe,
- 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 izpolnjevanja kapitalne ustreznosti.

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

Po mojem mnenju sta višina premij, ki jih je zavarovalnica obračunala v obračunskem letu 2015, in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2015 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb.

Višina minimalnega kapitala za potrebe dolgoročnih zavarovanj zavarovalnice je ustrezna in zavarovalnica na dan 31.12.2015 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 8.3.2016

Dunja Britovšek

pooblaščenka aktuarica

IV. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA		28.944.031	25.982.990
A. Neopredmetena sredstva		0	14
B. Opredmetena osnovna sredstva	4.1.1.	18.808	27.257
G. Finančne naložbe:	4.1.2.	7.097.138	6.431.407
- v posojila in depozite		180.048	1.875.702
- razpoložljive za prodajo		6.917.090	4.555.705
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.2.	21.382.012	18.801.811
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.1.3	49.874	86.757
K. Terjatve	4.1.4.	50.524	12.722
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		11.258	4.655
4. Druge terjatve		39.265	8.068
L. Druga sredstva	4.1.5.	20.914	12.524
M. Denar in denarni ustrezniki	4.1.6.	324.762	610.498
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		28.944.031	25.982.990
A. Kapital	4.1.7.	5.192.986	4.851.241
1. Osnovni kapital		5.800.000	5.800.000
2. Kapitalske rezerve		6.700.000	5.900.000
4. Presežek iz prevrednotenja		64.560	63.478
5. Zadržani čisti poslovni izid		-6.912.237	-6.176.614
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-459.428	-735.623
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.1.8.	1.814.052	1.928.827
2. Matematične rezervacije		1.689.275	1.807.655
3. Škodne rezervacije		124.777	121.172
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.8.	20.976.989	18.549.987
E. Druge rezervacije	4.1.9.	19.881	13.854
J. Obveznosti iz poslovanja	4.1.10.	179.990	183.162
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		155.148	144.029
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		12.754	34.765
3. Obveznosti za odmerjeni davek		12.088	4.368
K. Ostale obveznosti	4.1.11.	760.134	455.918

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	2015	2014 (popravljen)
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.1.13.	2.840.314	3.664.338
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		2.895.888	3.729.747
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-55.574	-65.409
- 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	4.1.14.	3.482.519	2.429.735
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.1.17.	13.966	10.765
- prihodki od provizij		7.589	8.939
V. DRUGI PRIHODKI	4.1.18.	3.455	13.798
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.1.19.	555.029	684.204
- Obračunani kosmati zneski škod		549.904	659.963
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-5.152	-27.986
- Sprememba škodnih rezervacij		10.278	52.227
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.1.20.	-88.170	-11.703
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	4.1.20.	2.427.002	4.437.900
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
X. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE		0	0
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.1.22.	1.397.080	1.460.453
- stroški pridobivanja zavarovanj		725.178	377.039
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	4.1.15.	2.505.843	222.057
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid			
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.1.23.	2.897	61.348
XV. DRUGI ODHODKI		0	0
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		-459.428	-735.623
XVII. DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-459.428	-735.623

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	2015	2014
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-459.428	-735.623
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	1.172	1.203
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)	1.172	1.203
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.172	1.203
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.172	1.203
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		
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-458.256	-734.420

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov

	1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014
	v EUR	v EUR
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	934.732	1.587.066
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	2.840.314	3.664.338
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	47.336	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	47.336	0
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17.421	24.563
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-544.751	-650.537
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.382.590	-1.450.497
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-42.998	-801
- tehničnih virov	0	0
- drugih virov	-42.998	-801
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	255.092	-550.866
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-3.124	38.133
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	0	-10.466
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-39.588	-2.313
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	11.119	-645.678
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-22.011	21.418
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	245.913	83.133
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	62.783	-35.225
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	132
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.189.824	1.036.200
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	4.146.476	3.443.327
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	156.901	98.429
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	87.244	63.137
- druge naložbe	69.657	35.292
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

	1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014
	v EUR	v EUR
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	3.989.574	2.570.877
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	923.500	1.706.153
- drugih virov	3.066.074	864.724
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	0	774.021
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	524.021
- drugih virov	0	250.000
b) Izdatki pri naložbenju	-6.422.036	-6.448.437
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:	-6.422.036	-3.708.437
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.907.589	-3.100.451
- drugih virov	-3.514.447	-607.985
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	0	-2.740.000
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	-1.140.000
- drugih virov	0	-1.600.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-2.275.560	-3.005.110
C. Denarni tokovi pri financiranju	0	0
a) Prejemki pri financiranju	800.000	1.100.000
1. Prejemki od vplačanega kapitala	800.000	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)	800.000	1.100.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)	324.762	610.498
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-285.736	-868.910
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	610.498	1.479.408

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

ZA OBDOBJE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
						Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
						11	13
1	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	5.800.000	5.900.000	63.478	-6.176.613	-735.623	4.851.242
2	Preračuni za nazaj						0
3	Prilagoditve za nazaj						0
4	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	5.800.000	5.900.000	63.478	-6.176.613	-735.623	4.851.242
5	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	1.172	0	-459.428	-458.256
	a) čisti poslovni izid					-459.428	-459.428
	b) drugi vseobsegajoči donos			1.172			1.172
6	Vpis novega kapitala		800.000				800.000
	Prenos čistega poslovnega izida na zadržani poslovni izid				-735.623	735.623	0
12	Poravnava izgube prejšnjih let						0
15	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	5.800.000	6.700.000	64.650	-6.912.237	-459.428	5.192.986

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

ZA OBDOBJE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
						Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	
						11	13
1	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	5.800.000	4.800.000	62.275	-5.626.652	-549.961	4.485.662
4	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5.800.000	4.800.000	62.275	-5.626.652	-549.961	4.485.662
5	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	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	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	5.800.000	5.900.000	63.478	-6.176.613	-735.623	4.851.242

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, so sestavni del računovodskih izkazov.

Prikaz bilančne izgube

	2015 EUR	2014 EUR
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-459.428	-735.623
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	-6.912.237	-6.176.614
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-6.912.237	-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	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		
Bilančna izguba	-7.371.665	-6.912.237

Pojasnila, prikazana na straneh 98 do 120, 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 2015 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 družbe so individualni računovodski izkazi.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih tekočih triletnih planov in dolgoročnih planov družbe ter sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je bila v letu 2015 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,8 milijona EUR. Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2015 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,40, 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 2016) potrebna dodatna dokapitalizacija. Predvidena dokapitalizacija je bila že predstavljena lastnikom zavarovalnice in je tako tudi že vključena v plan za leto 2016. 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).

1.2.3. Sprememba računovodskih usmeritev in popravek napak iz preteklih let

Zavarovalnica je v letu 2015 spremenila način evidentiranja stroškov pridobivanja zavarovanj po funkcionalnih skupinah. Sprememba v računovodskih usmeritvah nima vpliva na poslovni izid primerljivega obdobja, ima pa vpiv na prikaz stroškov pridobivanja, ki so vključeni v postavko izkaza poslovnega izida obratovalni stroški. V spodnji tabeli prikazujemo vpliv spremembe računovodske usmeritve.

	2014 (popravljen)	Popravek	2014
Obratovalni stroški, od tega	1.460.453	0	1.460.453
- stroški pridobivanja zavarovanj	377.039	212.525	164.514

- Zavarovalnica je v letu 2015 izvedla popravke napak iz preteklih let, ki se nanašajo na razkritja k računovodskim izkazom: V preteklem letu smo v napačnem znesku razkrivali posle s povezanimi osebami. Stroški, ki so nastali do povezanih oseb, so v letu 2014 znašali 330.390 EUR, in ne 222.473 EUR, kot je bilo razkrito v letnem poročilu za poslovno leto 2014.
- V letošnjem letu smo sprejeli nov pravilnik o določanju poštene vrednosti, ki v preteklem letu še ni bil usklajen z MSRP 13. Posledično smo razporedili določena sredstva med posameznimi nivoji poštene vrednosti, kot je razkrito v poglavju 4.1.2.1.

1.2.4. Uporaba ocen in presoje

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen, ki vplivajo na vrednost poročenih sredstev in obveznosti na datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov, se nanašajo predvsem na obveznosti iz zavarovalnih pogodb, (računovodske usmeritve in glavne predpostavke so predstavljene v točki 2.1.10) ter pri izračunu poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev (računovodske usmeritve in glavne predpostavke so predstavljene v točki 2.1.10).

Ocene in navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, za katerega se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja obdobja, na katera vpliva popravek.

1.2.5. Funkcijska in predstavitevna valuta

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

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

1.2.6. Spremembe standardov in pojasnil

To poglavje vključuje seznam novih in še neveljavnih EU MSRP standardov, izjav in sprememb veljavnih standardov (na dan 14. januar 2016) v zvezi z razkritji v računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP, kot jih je za letno računovodsko poročanje in poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, sprejela Evropska Unija (EU).

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2015, niso upoštevali:

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vpliv na računovodske izkaze
Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.	Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitve. Obračunavanje v smislu poslovnih združitvev se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje.	Navedeno dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

	Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po pošteni vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.	
Dopolnilo k MRS 1 Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.	Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard. <i>Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo:</i> • <i>nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij,</i> • <i>pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze,</i> • <i>pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih.</i> <i>Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena:</i> • <i>iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom,</i> • <i>družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.</i>	Zavarovalnica ocenjuje, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze Zavarovalnice.

Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode. Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.	Zavarovalnica ocenjuje, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba/skupina ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.
Dopolnilo k MRS 16 <i>Nepremičnine, naprave in oprema</i> in MRS 41 <i>Kmetijstvo</i> Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.	Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 <i>Nepremičnine, naprave in oprema</i>, in ne MRS 41 <i>Kmetijstvo</i> in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.	Zavarovalnica predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba/skupina nima rodni rastlin.

Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zasluži Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016.	Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zasluži¹, ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so: ▪ določeni s formalnimi določbami programa; ▪ povezani s storitvijo; ▪ neodvisni od obdobja službovanja. Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko družba (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.	Zavarovalnica ocenjuje, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zasluži, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.
Dopolnilo k MRS 27 : Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih * Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.	Skladno z dopolnilom k MRS 27 lahko družbe v ločenih računovodskih izkazih pri obračunu naložb v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih ter skupnih podvigih uporabijo kapitalsko metodo.	Navedeno dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Letne izboljšave

Decembra 2013 je *Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB)* objavil sklop letnih izboljšav k *MSRP-jem za obdobje 2010-2012*, med drugim šest sprememb k šestim standardom, posledično pa tudi druga dopolnila k standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. *Letne izboljšave k MSRP-jem za dopolnila, sprejeta v obdobju 2010-2012*, veljajo za letna obdobja po 1. februarju 2015, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. *Letne izboljšave k MSRP-jem za obdobje 2012-2014* so bile izdane s strani IASB v septembru 2014 in uvajajo štiri dopolnila k štirim standardom, štiri standarde, ter pripadajoča dopolnila k drugim standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. *Letne izboljšave k MSRP-jem za sklop dopolnil, sprejetih v obdobju 2012-2014*, veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

¹ Post-employment defined benefit plans or other long-term employee defined benefit plans

Letne izboljšave k MSRP-jem

Izboljšave uvajajo deset dopolnil k desetim standardom, posledično pa tudi dopolnila k ostalim standardom in pojasnilom. Zadevna dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. februar 2015, 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Zavarovalnica ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze, zato izboljšav v nadaljevanju ne navaja.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2014.

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 sredstva

2.1.3.1. Pripoznavanje finančnih sredstev

Finančno sredstvo se pripozna v bilanci stanja na datum trgovanja, razen za posojila in depozite, pri katerih se upošteva datum poravnave.

2.1.3.2. Razvrščanje finančnih sredstev

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje skupine:

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

Razvrstitev v skupine finančnih sredstev v odvisnosti od namena pridobitve naložbe določi poslovodstvo zavarovalnice ob začetnem pripoznanju vsakega posameznega finančnega sredstva.

Prerazvrščanje med posameznimi skupinami finančnih sredstev je mogoče samo v izrednih primerih.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

V to skupino lahko zavarovalnica razvrsti samo tista finančna sredstva, ki izpolnjujejo hkrati vse spodaj navedene kriterije:

- zagotavljajo določena ali določljiva plačila in
- imajo določeno zapadlost v plačilo in
- zavarovalnica jih nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti se izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube iz oslabitve.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo so tista neizvedena finančna sredstva, 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.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

V to skupino finančnih sredstev zavarovalnica razporeja finančna sredstva, s katerimi namerava trgovati (t.im. »held for trading«) in tista finančna sredstva, ki jih zavarovalnica namensko uvrsti v to skupino (t.im. »designated at fair value«).

Razvrstitev finančnih sredstev v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida je mogoče le ob pridobitvi finančnega sredstva. Kasnejše prerazvrstitve finančnih sredstev v to skupino niso dopustne, poleg tega niso dopuste niti prerazvrstitve finančnih sredstev iz te skupine v druge skupine finančnih sredstev.

Finančna sredstva, ki jih zavarovalnica namensko uvrsti v to skupino (»designated at fair value«), so sredstva, ki izpolnjuje katerega od pogojev:

- uvrstitev finančnega sredstva v to skupino izniči ali pomembno zmanjša neskladje v merjenju oziroma v pripoznavanju sredstev in obveznosti (t.im. »accounting mismatch«) ali
- je del portfelja prepoznanih finančnih instrumentov, ki se obravnavajo skupaj in za katere obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem prinašanju dobičkov ali
- je izpeljan instrument (razen izpeljanih instrumentov, ki predstavljajo instrument za varovanje pred tveganjem).

Zavarovalnica v skladu s prvo alinejo zgornjega odstavka v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, namensko uvršča (»designated at fair value«) finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo 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.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na aktivnem trgu.

2.1.3.3. Merjenje finančnih sredstev

Ob začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po poštenu vrednosti, vključujoč vse transakcijske stroške posla. To ne velja edino pri finančnih sredstvih, izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, pri katerih se ob začetnem pripoznanju morebitni transakcijski stroški evidentirajo kot stroški.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva, razen finančnih sredstev v posesti do zapadlosti ter posojil in terjatev, merijo po poštenu vrednosti. Finančna sredstva v posesti do zapadlosti ter posojila in terjatve se merijo po odplačni vrednosti z uporabo efektivnih obrestnih mer.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Nerealizirani dobički ali izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, se izkazujejo v drugem vseobsegajočem donosu kot presežki iz prevrednotenja. Ob odtujitvi finančnih sredstev se realizirani dobički ali izgube evidentirajo med kapitalskimi dobički oziroma kapitalskimi izgubami v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

Pozitivne in negativne spremembe finančnih sredstev, ki se vrednotijo po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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 ob izstavitvi zavarovalne police, računa ali druge listine. 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).

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.

2.1.4. Oslabitev sredstev

Preveritev potrebe po oslabitve zavarovalnica opravi vsaj enkrat letno in sicer vsaj na bilančni presečni datum. Preveritev potrebe po oslabitvi ni potrebna za finančna sredstva, ki so izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, saj je pri teh morebitna slabitev že vključena v izračun vrednosti na bilančni presečni datum.

Test slabitve se izvaja v dveh korakih:

1. Zavarovalnica na vsak bilančni presečni datum preveri, ali objektivni dokazi kažejo na znamenja slabitve posameznih finančnih sredstev;
2. Če obstajajo znamenja slabitve posameznih finančnih sredstev, mora zavarovalnica izračunati slabitev. Znesek oslabitve se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in nadomestljivo vrednostjo.

Pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Pomembno zmanjšanje

vrednosti sredstva predstavlja zmanjšanje za 40 % knjigovodske vrednosti, dolgotrajno zmanjšanje vrednosti sredstva je izkazano, ko je vrednost finančnega sredstva nepretrgoma pomembno zmanjšana v obdobju, daljšem od 9 mesecev.

Pokazatelji znamenj slabitev finančnih sredstev so naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja kot na primer stečaj ali prisilna poravnava.

Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

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.

Oslabitev terjatev iz zavarovalnih poslov ter terjatev do zastopnikov

Oslabitev terjatev iz zavarovalnih poslov se oblikuje skupinsko. Terjatve iz zavarovalnih poslov z naložbenim 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.

2.1.5. Odprava oslabitev

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

Odprava oslabitve pri kapitalskih inštrumentih se evidentira kot povečanje rezerve za spremembo poštene vrednosti v kapitalu in se izkaže v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Odprava oslabitve dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov se lahko evidentira v izkazu poslovnega izida v primeru, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

2.1.6. Odprava pripoznanja finančnih sredstev

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je finančno sredstvo prenešeno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja.

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.

2.1.7. Druga sredstva

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

2.1.8. Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah.

2.1.9. Poštena vrednost

Zavarovalnica na bilančni presečni datum izmeri pošteno vrednost finančnih sredstev in le-ta razporedi v nivoje poštene vrednosti v skladu z določili MSRP 13 – »Merjenje poštene vrednosti«.

Poštena vrednost je v skladu z MSRP 13 opredeljena kot cena, ki bi jo zavarovalnica prejela za prodajo sredstev v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja.

Merjenje poštene vrednosti temelji na predpostavki, da se transakcija izvrši na glavnem trgu oziroma v odsotnosti glavnega trga na najugodnejšem trgu. Glavni oziroma najugodnejši trg mora biti družbi dostopen.

Družba mora uporabljati tehnike ocenjevanja vrednosti, ki so ustrezne v danih okoliščinah in za katere je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti, pri čemer v čim večji meri uporablja ustrezne neposredno in posredno opazovane vložke in čim bolj omeji uporabo neopazovanih vložkov.

V kolikor obstaja kotirana cena na delujočem trgu, uporabi Zavarovalnica pri merjenju poštene vrednosti v vsakem primeru to ceno brez prilagoditev.

Glavni trg in najugodnejši trg

Zavarovalnica kot glavni trg posameznega finančnega sredstva definira kot trg, na katerem finančno sredstvo kotira z največjim volumnom transakcij in obsegom aktivnosti.

Najugodnejši trg je določen kot trg, na katerem bi Zavarovalnica prejela najvišji znesek ob prodaji sredstva (ali plačala najnižji znesek za prenos obveznosti), ob upoštevanju transakcijskih stroškov in stroškov prevoza.

Pri določitvi glavnega trga (ali najugodnejšega trga) Zavarovalnica upošteva informacije, ki so razpoložljive v razumnem obsegu.

V odsotnosti dokazov o nasprotnem velja domneva, da je glavni (ali najugodnejši) trg tisti, na katerem bi Zavarovalnica običajno izvedla prodajno transakcijo.

Pri določitvi glavnega trga (ali najugodnejšega trga) Zavarovalnica upošteva informacije, ki so razpoložljive v razumnem obsegu.

Delujoči trg

Delujoči trg je trg, na katerem se transakcije za sredstvo ali obveznosti izvajajo dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno zagotavljajo informacije o cenah.

Vsaj ob sestavitvi letnih računovodskih izkazov Zavarovalnica preveri ali je trg za pomembne finančne naložbe (razvrščene v Raven 1) delujoč.

Tudi če obstajajo indikatorji, da se je obseg trgovanja pomembno zmanjšal, je potrebno opraviti dodatne analize trga. Zmanjšanje obsega aktivnosti na trgu samo po sebi ni zadosten indikator, da tržne cene ne odražajo več poštenih vrednosti.

Hierarhija poštene vrednosti

Zavarovalnica finančna sredstva razvršča v tri ravni poštene vrednosti skladno z opredelitvami, ki so opisane v nadaljevanju.

Raven 1

V Raven 1 zavarovalnica uvršča finančna sredstva, pri merjenju katerih uporablja neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja.

Kotirana cena na delujočem trgu zagotavlja najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se mora za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve, kadar je na voljo, razen kakor je določeno v MSRP 13.79.

Za sredstva, razporejena v Raven 1, zavarovalnica določi glavni ali najugodnejši trg.

Prilagoditev kotirane cene se sme opraviti le v okoliščinah, določenih v MSRP 13.79.

Raven 2

V Raven 2 zavarovalnica uvršča finančna sredstva, pri merjenju katerih uporablja vložke, ki niso kotirane cene, vključene v Raven 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati.

V Raven 2 so vključeni tudi tržni vložki, katerih morda ni možno neposredno opazovati, vendar temeljijo na ali so podprti z neposredno opazovanimi tržnimi vložki

Primeri vložkov merjenja finančnih sredstev na ravni 2 so:

- kotirane cene podobnih finančnih sredstev na delujočih trgih,
- kotirane cene za isto ali podobno finančno sredstvo na nedelujočih trgih (na trgih z omejenim številom transakcij ali na trgih, kjer je malo informacij javno dostopnih ali na trgih kjer informacije niso dostopne v daljšem opazovanem časovnem obdobju),
- drugi posredno opazovani podatki, kot na primer obrestne mere, diskontne krivulje, občutljivosti, razlike med nakupnimi in prodajnimi cenami,
- vložki potrjeni na trgu.

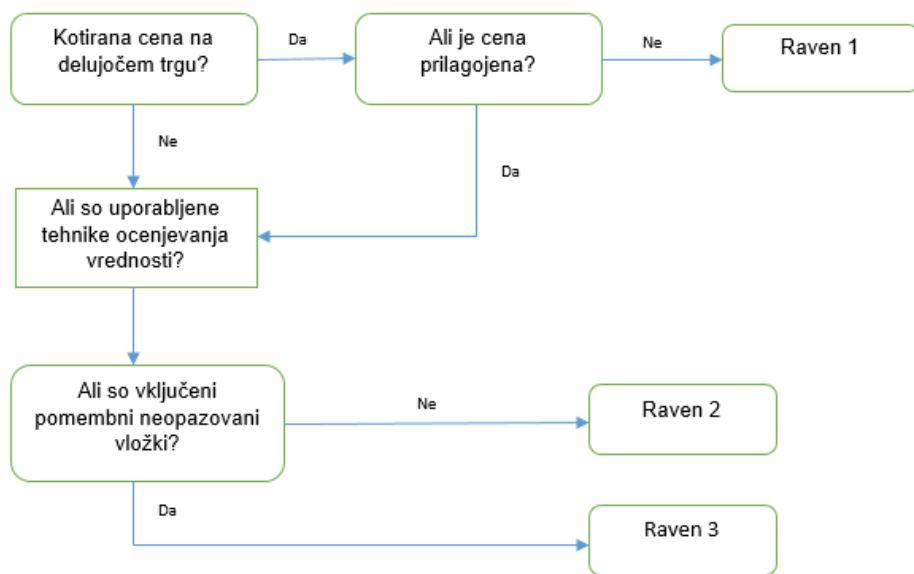
Zavarovalnica mora uporabiti tudi tržno konsistentne metode oziroma tehnike ocenjevanja vrednosti kot so tehnike sedanje vrednosti, stroškovni način ali na donosu zasnovan način.

Raven 3

V raven 3 Zavarovalnica uvršča finančna sredstva, pri merjenju katerih uporablja neopazovane vloške, ker ustrezni opazovani vložki niso dosegljivi.

Vendar cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo. Zato morajo neopazovani vložki izražajo predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Zavarovalnica razvije neopazovane vloške z uporabo najboljših razpoložljivih informacij v zadevnih okoliščinah, ki lahko vključujejo tudi lastne podatke Zavarovalnice, vendar mora upoštevati vse informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo.



V skladu z MSRP 13.97 družba razvršča v hierarhijo poštene vrednosti tudi vsa finančna sredstva, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjena po poštenu vrednosti, vendar zavarovalnica zanje ugotavlja in razkriva pošteno vrednost (sem sodijo na primer depoziti; naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti (HTM); delnice, ki ne kotirajo).

V spodnji preglednici je prikaz razvrstitve posameznih tipov finančnih naložb glede na uporabljene vloške in aktivnost oz. delovanje trga:

	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Dolžniški vrednostni papirji	Tržne cene, pridobljene na delujočem trgu.	Primerljivi tržni podatki, pridobljeni posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Preračunane, t.i. »consensus prices«, ki jih zagotavlja Bloomberg (CBBT, BVAL), pri čemer se ugotavlja kakovost vhodnih podatkov (na delujočem ali nedelujočem trgu). Dolžniški VP vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni.	Modeli vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov.
Strukturirani dolžniški vrednostni papirji	Tržne cene, pridobljene na delujočem trgu.	Vrednotenje z modeli pri katerih vhodni podatki neposredno ali posredno izhajajo iz trga (objavljene cene za podobna sredstva na aktivnih trgih, obrestne mere, diskontne krivulje, občutljivosti).	Modeli vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov.
Delnice	Delnice vrednotene na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Tržne cene, pridobljene na nedelujočem trgu. Primerljivi tržni podatki, pridobljeni posredno ali neposredno za	Modeli vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov.

		identično ali podobno sredstvo. Preračunane, t.i. »consensus prices«, ki jih zagotavlja Bloomberg (CBBT, BVAL), pri čemer se ugotavlja kakovost vhodnih podatkov.	
ETF (exchange traded) skladi	Tržne cene, pridobljene na delujočem trgu	Tržne cene, pridobljene na nedelujočem trgu. Tržne cene, pridobljene na nedelujočem trgu (transakcije z upravljalcem). Preračunane, t.i. »consensus prices«, ki jih zagotavlja Bloomberg (CBBT, BVAL), pri čemer se ugotavlja kakovost vhodnih podatkov.	Modeli vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov.
Vzajemni skladi in investicijski skladi (skladi, kjer se trguje samo z upravljalcem)	Tržne cene, pridobljene na delujočem trgu (transakcije z upravljalcem).	Tržne cene, pridobljene na nedelujočem trgu (transakcije z upravljalcem). Preračunane, t.i. »consensus prices«, ki jih zagotavlja Bloomberg (CBBT, BVAL), pri čemer se ugotavlja kakovost vhodnih podatkov.	Modeli vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov.

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 kreditojemalcev 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 11,5% 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 premoženja na naložbenem računu zavarovalca in če to ne zadošča, razliko zavarovalnica poravnava iz premoženja, namenjenega za kritje obveznosti zavarovalnice ob nastanku zavarovalnega primera. Če se zgodi nezgodni zavarovalni primer, zavarovalnica poravnava svoje obveznosti iz premoženja, namenjenega kritju takšnega zavarovalnega primera.

Predpostavljeno je, da so v posameznem časovnem obdobju riziko premije 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. K obveznostim se šteje tudi obračunana neplačana premija, kar je skladno dejstvu, da se na prihodkovni strani upošteva obračunana premija. Za vso neplačano premijo za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, se izvede 100% popravek od dneva zapadlosti premije (obračuna). Za plačano nealocirano premijo oziroma še ne investirano premijo v enote skladov se oblikujejo rezervacije v okviru matematičnih rezervacij.

V letu 2015 je zavarovalnica tržila življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzamejo naložbeno tveganje in druga življenjska zavarovanja. Zanje je oblikovala matematične in škodne rezervacije.

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 kreditojemalcev 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 zavarovanja.

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. Na strani sredstev se oblikuje terjatev do pozavarovatelja v sorazmernem deležu pozavarovatelja.

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 30.11.2015, ker ni pričakovati, da bi vrednost na 31.12.2015 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 – izplačila (smrti, odkupi, doživetja, dodatna zavarovanja) - stroški + obračunani stroški in riziko premija + denarni tokovi iz pozavarovanja

Predpostavke:

- Dejanski stroški so se izračunali na polico in sicer na podlagi stanja portfelja na dan 30.11.2015. Upoštevali so se dejanski administrativni stroški v 2015, ki so se razdelili na 5 skupin zavarovanj. Te stroške se je delilo s številom polic v posamezni skupini in tako dobilo stroške na polico v 2015. Stroški na polico za 2015 so bili torej vzeti na podlagi dejanskih podatkov, povečani za dodatek za tveganje v višini 11%, od 2015 naprej so bili vzeti (v absolutnem znesku) enaki stroški na polico kot za leto 2015, 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 2015 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 30.11.2015, smo vzeli zglajeno, časovno odvisno donosnost na slovenske državne obveznice na dan 14.12.2015, ki jo lahko najdemo na spletni strani:
<http://www.mtsdata.com/content/data/public/rsl/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.

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 1.277.207,18 EUR, kar je v primerjavi s predhodnim letom za 56.596,48 EUR manj. Od tega je zavarovalnica oblikovala 628.196,22 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 649.010,96 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 zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi. Zavarovalnica za navedene obveznosti oblikuje rezervacije, kjer osnovni princip izračuna temelji na linearni časovni razmejitvi obveznosti.

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 (=1.529,1 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. Nov pokojninski sistem namreč uvaja postopno zvišanje upokojitvene starosti za oba spola v obdobju 2011 - 2025. Odvisno od zavarovalne dobe, se lahko v Sloveniji v letu 2015 ženske po ZPIZ-2 upokojijo v starosti od 58 let in 8 mesecev do 64 let in 6 mesecev, moški pa v starosti od 59 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 2,0%. V izračunu je upoštevana 1,0% 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 vračunane 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 2015 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

Prihodki od zavarovalnih premij se pripoznavajo po načelu obračunane premije. 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 poštenu 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, vključno s spremembo škodnih rezervacij. 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 2015 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 2015 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA) in redno poročilo nadzorniku RSR (regular supervisory report) katerih prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- Sprejela prenovljeno politiko, priročnik in lokalne specifikke upravljanja s tveganji.
- V okviru operativnih tveganj nadaljevala s posodobitvijo celovitega sistema notranjih kontrol.
- Nadaljevala z redno in organizirano spremljavo in poročanjem o dogodkih kjer je prišlo do uresničitve operativnega tveganja.

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 2015 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 aktivnosti in ukrepe za zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Temeljni kapital ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2015 skupaj 5.192.986 EUR. Tako zavarovalnica na dan 31.12.2015 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj presežek kapitala v vrednosti 1.492.986 EUR in dosega 140% pokritost kapitalskih zahtev.

Računovodski izkazi Zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja družbe, kar izhaja iz potrjenih dolgoročnih planov družbe in sklenjenih pogodb s strateškimi partnerji. Dolgoročni plani družbe ERGO, Življenjska zavarovalnica so bili pripravljeni ob ustanovitvi družbe, ob 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 31.12.2015.

ERGO, Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2015 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,8 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2015 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,40, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

v EUR				
31.12.2015	Razpoložljivi kapital (EUR)	Minimalni kapital (EUR)	Presežek kapitala (EUR)	Pokritost
Življenjska zavarovanja	5.192.986	3.700.000	1.492.986	140%
Skupaj	5.192.986	3.700.000	1.492.986	140%

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%
Skupaj	4.851.227	3.700.000	1.151.227	131%

Zahtevani solventnosti kapital (SCR) ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. znaša na dan 31.12.2015 skupaj 1.453.052 EUR, kar je za 2.246.948 EUR manj od regulatorno določene minimalne kapitalske meje (MCR), ki znaša 3.700.000 EUR. Zavarovalnica glede na Solventnost II na dan 31.12.2015 izkazuje v skupini življenjskih zavarovanj lastna sredstva v vrednosti 4.798.052 EUR in dosega 130% pokritost kapitalskih zahtev glede na minimalno določeno regulatorno mejo.

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 700.000 EUR za zagotavljanje kapitalske ustreznosti. Dokapitalizacija je potrjena s strani matične družbe, s predvideno izvedbo v juniju 2016.

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.

Sredstva 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.

31.12.2015	Stanje kosmatih ZTR	Prenos ZTR na pozavarovanje	Čiste ZTR	Stanje naložb po ZZavar	Pokritost kosmatih ZTR z naložbami
KS naložbenih življenjskih zavarovanj	20.976.989	0	20.976.989	21.576.324	102,86%
KS življenjskih zavarovanj	1.814.052	49.874	1.764.178	2.463.960	139,67%

Tabela: Pokritost kosmatih ZTR z naložbami na kritnem skladu

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	124,18%

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

Zavarovalnica je izpostavljena finančnim tveganjem prek finančnih sredstev in obveznosti, pozavarovalnih terjatev in zavarovalnih obveznosti. Glavno finančno tveganje v zavarovalnici predstavlja možnost, da pritoki iz finančnih naložb ne bodo zadoščali kritju odtokov, izhajajočih iz zavarovalnih pogodb. Najpomembnejše komponente tega tveganja:

- 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 31.12.2015 znaša 7.381.971 EUR (sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, niso vključena):

Izpostavljenost kreditnemu tveganju, v EUR		
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe	7.097.138	6.341.407
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	49.874	86.757
Terjatve in druga sredstva	90.245	52.518
Denar in denarni ustrezniki	324.762	610.498
Skupaj	7.562.019	7.091.180

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

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

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

v EUR				
Bonitetna ocena 2015	Knjigovodska vrednost 31.12.2015	Tržna vrednost 31.12.2015	Knjigovodska vrednost 31.12.2014	Tržna vrednost 31.12.2014
AAA	711.361	711.361	0	0
AA+	1.196.062	1.196.062	1.633.075	1.633.075
AA-	0	0	0	0
AA	0	0	953.128	953.128
A+	660.737	660.737	352.330	352.330
A	777.364	777.364	788.863	788.863
A-	570.938	570.938	0	0
BBB	452.911	452.911	0	0
BBB+	467.312	467.312	0	0
BBB-	2.080.405	2.080.405	0	0
BB+	0	0	828.308	828.308
Skupaj	6.917.090	6.917.090	4.555.705	4.555.705

Zavarovalnica nima naložb v dolžniške papirje brez bonitetne ocene.

Pretežni del naložb v dolžniške vrednostne papirje sestavljajo državne obveznice.

V letu 2015 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	
			31.12.2015	31.12.2014
1. VP države članice (t.i. Index link produkti)			11.638.926	11.122.782
2. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt			5.942.408	5.341.817
3. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Unicredit Banka			3.531.034	2.195.444
4. Naložba Volksbank Investment			264.228	136.380
5. Deleži v strategijah upravljalca C Quadrant			5.416	5.387
Skupaj			21.382.012	18.801.811

Starostna struktura terjatev je sledeča (v EUR):

31.12.2015	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
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	476	-476	0	46.631	-37.040	9.592	242.761	-241.094	1.667
Terjatve do zavarovalcev	0	0	0	41.728	-34.618	7.110	0	0	0
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	476	-476	0	4.903	-2.421	2.482	242.761	-241.094	1.667
Druge terjatve	0	0	0	35.365	0	35.365	3.900	0	3.900
Druge kratkoročne terjatve	0	0	0	35.365	0	35.365	0	0	0
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0	0	0	3.900	0	3.900

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
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.317	-1.317	0	105.680	-101.026	4.655	179.746	-179.746	0
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
Druge terjatve	0	0	0	4.168	0	4.168	3.900	0	3.900
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

Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2015 znaša 278.610 EUR (2014: 282.089 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 neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti 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 poplacha 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 504.810 EUR na dan 31.12.2015 (2014: 2.486.200 EUR).

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

FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEV 31.12.2015	ni določeno	pod 1 letom	med 1 in 5 leti	med 5 in 10 leti	nad 10 let	SKUPAJ
Finančne naložbe:	21.382.012	1.856.351	4.489.801	570.938	0	28.299.102
- Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.382.012				0	21.382.012
- Razpoložljivi za prodajo	0	1.856.351	4.489.801	570.938	0	6.917.090
Posojila in terjatve	0	180.048	0	0	0	180.048
- depoziti pri bankah	0	180.048	0	0	0	180.048
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0	49.874	49.874
Terjatve iz poslovanja	46.624	0	3.900	0	0	50.524
Denar in denarni ustrezniki	324.762	0	0	0	0	324.762
Skupaj finančna sredstva	21.753.398	2.036.399	4.493.701	570.938	49.874	28.904.310
FINANČNE OBVEZNOSTI 31.12.2015						
Matematične rezervacije	20.981.287	185.328	913.925	450.845	134.879	22.666.264
Škodne rezervacije	0	124.777	0	0	0	124.777
Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti	0	940.124	0	0	0	940.124
Skupaj finančne obveznosti in rezervacije	20.981.287	1.250.229	913.925	450.845	134.879	23.731.165

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
- Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	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
Skupaj finančna sredstva	21.123.000	1.395.255	2.925.074	413.109	86.757	25.943.195

FINANČNE OBVEZNOSTI 31.12.2014						
Matematične 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
Skupaj finančne obveznosti in rezervacije	18.553.602	880.250	974.161	530.146	179.736	21.117.895

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 2015

v EUR

	Predpostavke*	Vpliv na IPI oz.vseobsegajoči donos
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	-157.511
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	11.230

Analiza občutljivosti 2014

v EUR

	Predpostavke*	Vpliv:
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	-71.702
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	9.845

*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.

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
admin. stroški		
stroški +20%	-1.065.930,81	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov		
zvišanje pogostosti za 30%	143.629,80	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 30%	-162.947,59	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
umrljivost		
zvišana za 20%	-199.676,52	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižana za 20%	201.607,15	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
“košarica evropskih obveznic” namesto slovenskih državnih obveznic	-83.730,54	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 vpliv krivulje obrestne mere ter pogostost odkupov, sicer pa lahko zavarovalnica ob sedaj načrtovani prodaji računa na velik vpliv spremembe smrtnosti na višino oblikovanih rezervacij.

Ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v višini, ki zagotavlja trajno izpolnjevanje obveznosti zavarovalnice iz zavarovalnih pogodb, ter skladnost njihovega oblikovanja s predpisi, preverja in potrjuje pooblaščen aktuar, ki potrjuje tudi ustreznost izračunavanja 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 kritja, delež pogodb za podane višine zavarovalnih vsot in njihovo kumulativno višino in sicer ob predpostavki, da ima:

- 100% vseh pogodb zavarovalno vsoto za smrt,
- 24% vseh pogodb zavarovalno vsoto za nezgodno smrt,
- 30% 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 okoli 80.000 EUR in okoli 20.000 EUR, ter med 60.000 EUR in 70.000 EUR. Zavarovalne vsote za nezgodno invalidnost so skoncentrirane v višinah okoli 5.000 EUR in okoli 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okoli 60.000 EUR.

	smrt - 2015	smrt - 2014	index 2015/14	nezg. smrt - 2015	nezg. smrt - 2014	index 2015/14	nezg. inval.- 2015	nezg. inval.- 2014	index 2015/14
zavarovalna vsota v 000 EUR	konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.	
<=50	90,26	94,09	95,93	43,6	45,16	96,55	81,14	86,05	94,29
<=100	7,72	4,68	164,96	52,44	50,88	103,07	17,55	12,95	135,52
<=150	1,65	0,98	168,37	3,67	3,64	100,82	1,02	0,76	134,21
>150	0,38	0,25	152,00	0,28	0,32	87,50	0,28	0,24	116,67

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

Starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2015	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2014	Index 2015/2014
20-25	0,98%	1,53%	63,77%
26-30	3,99%	5,74%	69,54%
31-35	14,46%	17,35%	83,34%
36-40	23,77%	24,17%	98,36%
41-45	19,43%	17,66%	110,00%
46-50	14,37%	13,41%	107,16%
51-55	10,91%	9,85%	110,77%
56-60	6,06%	5,40%	112,25%
61-65	3,84%	3,68%	104,45%
65-	2,19%	1,22%	179,35%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

Starostna skupina	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2015	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2014	Index 2015/2014
20-25	1,26%	1,65%	76,31%
26-30	8,45%	10,65%	79,33%
31-35	20,96%	24,75%	84,68%
36-40	29,81%	26,31%	113,31%
41-45	18,72%	17,79%	105,25%
46-50	9,95%	9,63%	103,34%
51-55	6,78%	5,88%	115,36%
56-60	2,52%	2,25%	111,92%
61-65	0,65%	0,75%	86,65%
65-	0,89%	0,33%	270,78%

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 81% 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	1,10%	1,51%
26-30	5,87%	7,34%
31-35	17,20%	19,01%
36-40	26,32%	29,45%
41-45	19,13%	19,21%
46-50	12,51%	10,41%
51-55	9,17%	6,38%
56-60	4,57%	3,07%
61-65	2,50%	1,89%
65-	1,64%	1,74%

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 2015 ni zaznala nepričakovanih in materialnih odstopanj od ocen, ki so podlaga za določanje premije in višine 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.

Zavarovalnica je sprejela škodno-presežkovno pozavarovanje na osnovi dogodka, ki bo stopilo v veljavo v 2016.

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 2015 operativna tveganja omejevala predvsem preko:

- politik upravljanja s tveganji (splošni pravilniki in navodila za delo ter politike omejitev in sprožilcev)
- definiranih procesov, tveganj in kontrol
- sistema okrevanja po katastrofi v katerega sodijo politike Procesa neprekinjenega poslovanja, Opredelitve procesa okrevanja po katastrofi, Analize vpliva na poslovanje, Pravilnika za požarno varnost, Analize scenarijev, Oblikovanja skupine za okrevanje po katastrofi in Funkcije in stikov

Zavarovalnica zmanjšuje operativna tveganja v povezavi s človeškimi viri, ki so vidna kot eno največjih tveganj, 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
Nabavna vrednost			
Stanje 31. decembra 2013	54.314	82.543	136.857
Nabave	0	399	399
Stanje 31. decembra 2014	54.314	82.943	137.257
Popravek vrednosti			
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
Neodpisana vrednost 31. decembra 2014	703	26.554	27.257

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj v EUR
Nabavna vrednost			
Stanje 31. decembra 2014	54.314	82.943	137.257
Nabave	0	0	0
Stanje 31. decembra 2015	54.314	82.943	137.257
Popravek vrednosti			
Stanje 31. decembra 2014	53.611	56.388	109.999
Amortizacija v letu	515	7.935	8.450
Stanje 31. decembra 2015	54.126	64.323	118.449
Neodpisana vrednost 31. decembra 2015	188	18.619	18.808

Glavnino osnovnih sredstev predstavlja pisarniška oprema, ki se uporablja za opravljanje dejavnosti. Med opredmetenimi sredstvi ni sredstev, ki bi bila v finančnem najemu. Nobeno opredmeteno sredstvo ni zastavljeno kot jamstvo za dolgove. V letu 2015 ni bilo novih nabav.

4.1.2. Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Posojila in depoziti	180.048	1.875.702
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Razpoložljive za prodajo	6.917.090	4.555.705
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	21.382.012	18.801.811
- po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	21.382.012	18.801.811
Skupaj	28.479.150	25.233.217

Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah					v EUR
Leto 2015	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ	
Dolžniški vrednosti papirji in drugi VP s stalnim donosom	11.638.926	6.917.090	0	18.556.016	
Lastniški vrednosti papirji in drugi vrednosti papirji s spremenljivim donosom	9.743.086	0	0	9.743.086	
Posojila in terjatve:	0	0	180.048	180.048	
- depoziti pri bankah	0	0	180.048	180.048	
Skupaj	21.382.012	6.917.090	180.048	28.479.150	

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	
Skupaj	18.801.811	4.555.705	1.875.702	25.233.217	

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2015 nima naložb v povezana podjetja.

Prikaz gibanja finančnih sredstev				v EUR
FINANČNA SREDSTVA	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Vrednost na 01.01.2014	14.284.621	5.780.003	0	20.064.624
Nakupi	2.536.300	1.172.137	2.740.000	6.448.437
Zapadlosti (glavnica in kuponi)	-40.370	-2.461.007	0	-2.501.377
Odtujitve/prodaje	-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
Vrednost na 31.12.2014	18.801.811	4.555.705	1.875.702	24.869.183
Nakupi	1.911.297	3.815.739	695.000	6.422.036
Zapadlosti (glavnica in kuponi)	-36.750	-1.499.941		-1.536.691
Odtujitve	-176.502	0	-2.394.967	-2.571.469
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	-4.030	0	-4.030
Vrednotenje preko IPI	845.487	0	0	845.487
Vrednotenje preko kapitala	0	1.172	0	1.172
Oslabitev	0	0	0	0
Obrestni prihodki	36.669	48.446	4.313	89.428
Tečajne razlike	0	0	0	0
Vrednost na 31.12.2015	21.382.012	6.917.090	180.048	28.479.150

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 2015 niso bile oslabiljene.

4.1.2.1. Hierarhija poštene vrednosti

Prikaz hierarhije poštene vrednosti:

2015	Datum vrednotenja	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2015	6.448.809	14.425.712	0	20.874.521
Dolžniški vrednostni papirji	31.12.2015		6.917.090		6.917.090
Skupaj		6.448.809	21.342.802	0	27.791.611

v EUR

2014	Datum vrednotenja	Raven 1	Raven 2	Raven 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
Skupaj		7.292.578	15.678.487	0	22.971.066

V hierarhiji poštene vrednosti niso prikazana sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v obliki denarnih sredstev, ker so le-ta izkazana po nabavni vrednosti.

V letu 2015 je zavarovalnica v skladu z usmeritvami in politikami, navedenimi v točki 2.1.8, prerezporredila določene naložbe znotraj hierarhije poštene vrednosti. Naložbe v višini 1.722.225,18 EUR, ki so bile na dan 31.12.2014 razvrščene v raven 1, so bile na dan 31.12.2015 prerezvrščene v raven 2 hierarhije poštene vrednosti (del sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje).

4.1.3. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Delež pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalne dejavnosti	49.874	86.757
Oslabitev		
Skupaj sredstva pozavarovateljev	49.874	86.757
Od tega:		
Kratkoročni del	25.071	31.744
Dolgoročni del	24.803	55.014

4.1.4. Terjatve

	v EUR	
Terjatve	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	289.868	286.744
Popravek vrednosti terjatev	-278.610	-282.089
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov skupaj	11.258	4.655
Druge terjatve		
Terjatve do zaposlenih	0	0
Terjatve za predujme	3.900	3.900
Terjatve do državnih in drugih institucij	2.260	2.260
Druge kratkoročne terjatve	33.105	1.908
Druge terjatve skupaj	39.265	8.068
Skupaj	50.524	12.722
Kratkoročne terjatve:	44.364	6.562
Dolgoročne terjatve:	6.160	6.160

Ocenjena poštena vrednost je enaka knjigovodski vrednosti. Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2015 znaša 278.610 EUR; pretežni del se nanaša na terjatve do zavarovalnih zastopnikov.

Starostna struktura terjatev je predstavljena v točki 3.1.3.1.

Gibanje popravka vrednosti terjatev:

	v EUR
	31.12.2014
Stanje 01.01.2014	222.567
Oblikovanje	61.348
Odprava	-1.826
Stanje 31.12.2014	282.089
	31.12.2015
Stanje 01.01.2015	282.089
Oblikovanje	2.897
Odprava	-6.377
Stanje 31.12.2015	278.610

Dodatno oblikovani popravek terjatev v letu 2015 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

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški in vračunani prihodki	20.914	12.524
Skupaj	20.914	12.524
Od tega:		
Kratkoročni del	20.914	12.524
Dolgoročni del	0	0

4.1.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kritni sklad življenjskih zavarovanj		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	74.838	64.563
Skupaj	74.838	64.563
Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	194.312	447.489
Skupaj	194.312	447.489
Lastni viri		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	55.613	98.446
Skupaj	55.613	98.446
Skupaj	324.762	610.498

4.1.7. Kapital

Osnovni kapital zavarovalnice znaša 5.800.000 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 2015 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,8 milijona EUR. Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2015 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,40, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe.

Glej tudi točko 1.2.2. v računovodskem delu.

Kapitalske rezerve znašajo 6.700.000 EUR in so se v letu 2015 povečale z dodatnim vplačilom 800.000 EUR s strani lastnika.

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
Kapitalske rezerve	6.700.000	5.900.000
Presežek iz prevrednotenja - AFS	64.650	63.478
Zadržani čisti poslovni izid	-6.912.237	-6.176.614
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-459.428	-735.623
Kapital	5.192.986	4.851.241

Presežek iz prevrednotenja naložb, ki jih podjetje razvršča v skupino naložb razpoložljive za prodajo, se je v letu 2015 neto povečal za 1.172 EUR iz naslova gibanja tečajev obveznic v letu 2015.

	v EUR	
Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja	31.12.2015	31.12.2014
Začetno stanje	63.478	62.275
Negativno vrednotenje	-7.394	-50.963
Pozitivno vrednotenje	8.566	52.166
Končno stanje	64.650	63.478

4.1.8. Zavarovalno tehnične rezervacije

Prikazane postavke kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb:

Zavarovalno-tehnične rezervacije	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kosmate matematične rezervacije	1.689.275	1.807.655
Kosmate škodne rezervacije	124.777	121.172
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije skupaj	1.814.052	1.928.827

**Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev,
ki prevzemajo naložbeno tveganje**

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	20.976.989	18.549.987
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.976.989	18.549.987

Zavarovalnica je preverila ustreznost vračunanih stroškov s testom ustreznosti oblikovanih rezervacij (t.i. LAT test) in oblikovala dodatne rezervacije iz tega naslova v višini 1.277.207 EUR (2014: 1.333.804 EUR).

Rezervacije za nastale, še neprijavljene škode, znašajo 79.892 EUR (2014: 76.287 EUR).

Tabela gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij:

Gibanje zavarovalno - tehničnih rezervacij

v EUR

	Stanje na 1.1.2015	Sprememba zaradi zavarovalnega dogodka	Spremembe rezervacij iz drugih vzrokov	Stanje na 31.12.2015
Kosmate matematične rezervacije	470.237	-58.721	552	412.068
LAT	1.333.804			1.277.207
Kosmate škodne rezervacije	121.172	-752	4.358	124.777
Kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	18.549.987	-836.892	3.263.894	20.976.989
Skupaj	20.475.199	-896.366	3.268.805	22.791.041

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
Skupaj	16.008.483	-700.629	5.237.374	20.478.814

Kosmate matematične rezervacije in LAT v prikazani tabeli skupaj sestavljajo postavko C.2 Matematične rezervacije v Izkazu finančnega položaja.

4.1.9. Druge rezervacije

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. Višina jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki bo predvidoma izplačana, se izračuna po kolektivni pogodbi.

Ne glede na spol je upoštevana upokojitvena starost 65 let. Za diskontiranje denarnih tokov je upoštevana obrestna mera 2,0%. V izračunu je upoštevana 1,0% povprečna letna rast bruto plač.

Obveznosti za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi		v EUR
	31.12.2015	31.12.2014
Začetno stanje	13.854	49.079
Zmanjšanja	0	-35.224
- poraba	0	0
- odprava	0	-35,224
Povečanja	6.027	0
Končno stanje	19.881	13.854

Vrste rezervacij		v EUR
	31.12.2015	31.12.2014
Rezervacije za Jubilejne nagrade	1.504	1.826
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	18.377	12.028
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	0	0
Skupaj	19.881	13.854

Vračunani stroški za neizkoriščene dopuste so bili v letu 2015 prikazani med kratkoročnimi vračunanimi stroški (oz. drugimi obveznostmi iz poslovanja).

			v EUR
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2014	12.028	1.827	13.854
Stroški sprotnega službovanja	6.350	-324	6.026
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
Stanje rezervacij na dan 31. 12. 2015	18.377	1.504	19.881

Podjetje v letu 2015 izkazuje povišanje stroška sprotnega službovanja, katerega posledica je odhod/prihod in spremembe pogodbenih razmerij med ERGO Življenjsko zavarovalnico d.d. in ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Razlog povišanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi je povečanje pogodbene obveznosti dveh starejših zaposlenih. Razlog zmanjšanja rezervacij za jubilejne nagrade pa zavarovalnica pripisuje odhodu delavcev, ki so bili v letu 2015 blizu naslednjega izplačila jubilejne nagrade.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2015
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	-955
	premik diskontne krivulje za -0,25%	1.018
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	2.103
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	-1.851
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	0
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	0
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	2.320
	premik krivulje odhodkov za -20%	-3.172

4.1.10. Obveznosti iz poslovanja

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	155.148	144.029
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	12.754	34.765
Obveznosti za odmerjeni davek	12.088	4.368
Skupaj	179.990	183.162

Največji delež obveznosti predstavljajo pretežno obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in sicer iz naslova vplačanih premij zavarovalcev življenjskih zavarovanj v višini 103.034 EUR (2014: 105.076 EUR), obveznosti iz pozavarovanja do pozavarovatelja v višini 12.754 EUR (2014: 34.765 EUR), obveznosti iz naslova prekinitve zavarovalnih polic v višini 8.719 EUR (2014: 7.545 EUR) ter obveznost do posrednikov v višini 43.369 EUR (2014: 31.391 EUR).

4.1.11. Ostale obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	-1.038	-659
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	332.881	94.031
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	417.475	359.172
Druge kratkoročne obveznosti	10.817	3.375
Skupaj	760.134	455.918

Obveznosti do zaposlenih iz naslova plač in prispevkov za december 2015 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 2015, vendar računi še niso bili prejeti ter oziroma drugim vračunanim stroškom leta 2015 kot so bonusi in nagrade za upravo in zaposlene.

4.1.12. Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih

v EUR				
Sredstva na dan 31.12.2015	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	21.382.012	0	0	21.382.012
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	2.339.239	4.577.851	6.917.090
Posojila in terjatve:	60.000	8	120.040	180.048
- depoziti pri bankah	60.000	8	120.040	180.048
Terjatve iz poslovanja	0	7.110	43.414	50.524
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Sredstva pozavarovateljev	0	49.874	0	49.874
Druga sredstva	0	0	39.721	39.721
Denar in denarni ustrezniki	194.312	74.838	55.613	324.762
Skupaj	21.636.324	2.471.069	4.836.638	28.944.031

Obveznosti na dan 31.12.2015	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	20.976.989	1.814.052	0	22.791.041
Kosmate matematične rezervacije	20.976.989	1.689.275	0	22.666.264
Kosmate škodne rezervacije	0	124.777	0	124.777
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	0
Ostale obveznosti	111.779	12.754	835.472	960.005
Kapital	0	0	5.192.986	5.192.986
Skupaj	21.088.768	1.826.806	6.028.458	28.944.031

v EUR				
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
Skupaj	19.249.300	2.290.386	4.443.304	25.982.990

Obveznosti na dan 31.12.2014	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	18.549.987	1.928.827	0	20.478.814
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
Ostale obveznosti	110.039	37.363	505.532	652.935
Kapital	0	0	4.851.241	4.851.241
Skupaj	18.660.026	1.966.190	5.356.774	25.982.990

4.1.13. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	v EUR	
	2015	2014
Obračunane kosmate zavarovalne premije:	2.895.888	3.729.747
- Življenjska zavarovanja	127.486	184.391
- Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	2.768.403	3.545.356
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-55.574	-65.409
Čisti prihodki od zavarovalnih premij skupaj	2.840.314	3.664.338

4.1.14. Prihodki od naložb

	v EUR	
	2015	2014
Prihodki od obresti-VP	85.115	96.762
Prihodki od obresti-TRR	153	1.536
Prihodki od obresti-Depoziti	4.313	2.848
Prevrednotovalni fin. prihodki v zvezi z naložbami	3.345.402	2.275.197
Dobički ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	199	4.160
Drugi finančni prihodki	47.336	49.233
Skupaj	3.482.519	2.429.735

Največji delež prevrednotovalnih finančnih prihodkov v višini 3.345.402 EUR (2014: 2.275.197 EUR) predstavljajo čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zaradi rasti vrednosti tečaja.

4.1.15. Odhodki od naložb

	v EUR	
	2015	2014
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.458.615	221.181
Izgube iz prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	0	0
Izgube ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	4.229	801
Drugi finančni odhodki	42.998	75
Skupaj	2.505.843	222.057

Največji delež prevrednotovalnih finančnih odhodkov predstavljajo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 2.458.615 EUR (2014: 221.181 EUR) zaradi padca vrednosti tečaja.

4.1.16. Neto prihodki od naložb

	v EUR	
	2015	2014
Prihodki naložb	3.482.519	2.429.735
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	199	64.170
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.313	2.848
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.345.402	2.311.948
Drugi finančni prihodki	132.604	50.769
Odhodki naložb	2.505.843	222.057
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.458.615	221.181
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	4.229	801
Drugi finančni odhodki	42.998	75
Neto prihodki (odhodki) od naložb	976.676	2.207.678

4.1.17. Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2015	2014
Prihodki od izstopne provizije ob prekinitvi	7.589	8.939
Prihodki od odprave popravkov vrednosti drugih terjatev iz zavarovalnih poslov	6.377	1.826
Skupaj	13.966	10.765

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

4.1.18. Drugi prihodki

	v EUR	
	2015	2014
Drugi poslovni prihodki	3.455	13.798
Skupaj	3.455	13.798

4.1.19. Čisti odhodki za škode

	v EUR	
	2015	2014
Obračunani kosmati zneski škod	549.904	659.963
Iz življenjskih zavarovanj	0	35.248
Iz naložbenih zavarovanj	549.904	624.715
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	3.606	52.227
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	6.672	-18.560
Deleži pozavarovanja v odškodninah	-5.152	-9.426
Skupaj	555.029	684.204

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

	v EUR	
	2015	2014
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-88.170	-11.703
- od tega: sprememba LAT rezervacije	-56.596	197.163
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij skupaj	-88.170	-11.703

	v EUR	
	2015	2014
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2.427.002	4.437.900
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje skupaj	2.427.002	4.437.900

4.1.21. Prikaz pozavarovalnega izida

	v EUR	
	2015	2014
Pozavarovalna premija (-)	-55.574	-65.409
	-55.574	-65.409
	1.520	-9.133
Deleži pozavarovanja v odškodninah (-)	-5.152	9.426
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del (- / +)	6.672	-18.560
Čisti pozavarovalni izid	-54.054	-74.542

Neto pozavarovalni rezultat v letu 2015 je odhodek v višini 54.054 EUR in je vplival na poslovni izid zavarovalnice v letu 2015.

4.1.22. Stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški

Obratovalni stroški

	v EUR	
	2015	2014
Stroški pridobivanja zavarovanj	725.178	377.039
Cenilni stroški	18.136	5.500
Stroški upravljanja sredstev	39.008	36.036
Drugi obratovalni stroški	614.758	1.041.878
Skupaj	1.397.080	1.460.453

Med stroški pridobivanja zavarovanj zavarovalnica izkazuje tudi stroške obračunanih provizij zunanjim agentom za sklenjene zavarovalne pogodbe.

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	v EUR	
	2015	2014
Stroški provizije	161.625	164.514
Drugi obratovalni stroški	1.235.454	1.295.939
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	8.464	9.956
Stroški dela	607.225	689.491
Plače	443.432	565.922
Socialno in pokojninsko zavarovanje	72.960	70.718
Ostali stroški dela	90.833	52.851
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	0	0
Ostali obratovalni stroški	618.202	596.492
Obratovalni materialni stroški	31.854	38.619
Najemnine	51.349	57.807
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	9.797	10.067
Stroški plačilnega prometa	10.242	10.084
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	433.427	372.424
Zavarovalne premije	3.832	3.460
Stroški reklame, propagande, reprezentance	6.983	18.102
Stroški drugih storitev	72.280	85.931
Skupaj	1.397.080	1.460.453

V okviru stroškov dela so izkazani tudi stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj, kot so obračunani iz plač in na plače.

Postavka stroški drugih storitev za leto 2015 izkazana v višini 70.717 EUR, v največji meri zajema stroške popravil in vzdrževanja poslovnih prostorov ter stroškov pošte, telefona.

Obratovalni stroški po naravnih vrstah in stroškovnih nosilcih

	v EUR	
	Življenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja vezane na enote investicijskih skladov
Leto 2015		
Stroški provizij	7.115	154.510
Drugi obratovalni stroški	54.388	1.181.066
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	373	8.091
Stroški dela	26.732	580.493
Plače zaposlenih	19.521	423.911
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	3.212	69.748
Drugi stroški dela	3.999	86.834
Ostali obratovalni stroški	27.284	592.481
Skupaj	61.504	1.335.576
Leto 2014		
Stroški provizij	8.133	156.380
Drugi obratovalni stroški	64.068	1.231.871
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	492	9.463
Stroški dela	34.087	655.404
Plače zaposlenih	27.286	524.642
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.188	80.524
Drugi stroški dela	2.613	50.238
Ostali obratovalni stroški	29.489	567.003
Skupaj	72.202	1.388.251

Obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

v EUR					
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Skupaj
Leto 2015					
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	161.625	0	0	0	161.625
Drugi obratovalni stroški					
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	3.861	124	0	4.212	8.197
Stroški dela					
Plače zaposlenih	202.272	6.509	0	220.651	429.432
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	33.281	1.071	0	36.305	70.656
Drugi stroški dela	41.434	1.333	0	45.198	87.965
Ostali obratovalni stroški	282.706	9.098	39.008	308.393	639.205
Skupaj	725.178	18.136	39.008	614.758	1.397.080

v EUR					
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Skupaj
Leto 2014					
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	164.514	0	0	0	164.514
Drugi obratovalni stroški					
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	1.633	42	0	8.004	9.679
Stroški dela					
Plače zaposlenih	90.513	2.343	0	443.726	536.581
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	13.892	360	0	68.105	82.357
Drugi stroški dela	8.667	224	0	42.490	51.381
Ostali obratovalni stroški	97.821	2.532	36.036	479.553	615.941
Skupaj	377.039	5.500	36.036	1.041.878	1.460.453

4.1.23. Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2015	2014
Popravek vrednosti terjatev	2.897	61.348
Skupaj	2.897	61.348

4.1.24. Davki (davek od dobička in odloženi davki)

Zavarovalnica izkazuje davčno izgubo v letu 2015, 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		
	2015	2014 popravljeno	2014
Stroški v letu 2015	458.300	330.390	222.473
ERGO Austria International AG	6.519	6.160	6.160
ERGO Insurance services	0	0	0
ERGO Versicherung AG	446.415	320.154	212.237
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	5.366	4.076	4.076
Prihodki v letu 2015	3.899	13.798	13.798
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	3.899	13.798	13.798
Odpрте obveznosti in vračunane obveznosti na dan 31.12.2015	534.290	162.577	54.660
ERGO Austria International AG	8.955	24	24
ERGO Versicherung AG	525.335	162.553	54.636
Odpрте terjatve na dan 31.12.2015	1.633	1.908	1.908
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	1.633	1.908	1.908

V letu 2014 so bili prikazani napačni skupni stroški do ERGO Versicherung AG, zato smo razkritje za leto 2014 prilagodili.

Poslovanje z družbami v skupini je potekalo po tržnih pogojih in cenah.

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 2015 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

2015						v EUR
Ime in Priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druga dodatna plačila	Nagrade	Odpravnina	Bonitete	Regres (bruto)
mag. Andrej Kocič	90.000	0	15.433	0	6.656	0
dr. Borut Eržen	70.763	0	1.683	0	3.322	0

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

V letu 2015 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih prejemkov (2014: 0 EUR).

5.1.3. Zaposleni po individualnih pogodbah

V letu 2015 so bile v zavarovalnici skupno zaposlene 4 osebe po individualni pogodbi (2014: 5 osebi), za polni ali za krajši delovni čas. Skupni prejemki teh zaposlenih (vključno z upravo) so znašali 227.624 EUR (2013: 272.731EUR).

5.1.4. Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki

Zavarovalnica na 31.12.2015 ni vključena v pomembne sodne spore, iz naslova katerih bi lahko nastale pomembne obveznosti za zavarovalnico.

5.1.5. Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2015 zaposluje ERGO Živiljenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana 21 ljudi, od tega 2 s polnim delovnim časom in 19 oseb s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih v zavarovalnici po stopnji izobrazbe:		
Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2015	Na dan 31.12.2014
Doktorat (IX)	1	1
Magisterij (VIII)	2	2
Visoka (VII)	8	6
Višja (VI)	4	9
Srednja (V)	6	5
Skupaj	21	23

5.1.6. Zneski porabljeni za revidiranje

Stroški povezani z revizijsko družbo	v EUR	
	2015	2014
Revidiranje letnega poročila	25.544	22.088
Skupaj	25.544	22.088

Strošek revidiranja letnega poročila zavarovalnice za leto 2015 znaša 25.544 EUR.

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

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

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 2015 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti.

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 31.12.2015

		31.12.2015	31.12.2014	Index 15/14
	Sredstva (A+B+C+D+E+F+G)	28.944.031	25.982.990	111,40
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva (1+2+3+4)	0	14	0,00
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	7.147.012	6.518.164	109,65
III.	Druge finančne naložbe (1+2)	7.097.138	6.431.407	110,35
	1. Dolgoročne finančne naložbe (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6+1.7)	6.917.090	4.555.705	151,83
	1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	6.917.090	4.555.705	151,83
	2. Kratkoročne finančne naložbe (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5)	180.048	1.875.702	9,60
	2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	180.048	1.875.702	9,60
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (a + b+ c + d + e + f)	49.874	86.757	57,49
	b) iz matematičnih rezervacij (b.1 + b.2)	24.803	55.014	45,08
	b.1 na pozavarovalnice	24.803	55.014	45,08
	c) iz škodnih rezervacij (c.1 + c.2)	25.071	31.743	78,98
	c.1 na pozavarovalnice	25.071	31.743	78,98
C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.382.012	18.801.811	113,72
D.	Terjatve (I.+II.+III.+IV.)	50.524	12.722	397,14
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	11.258	4.655	241,86
	1. Terjatve do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	7.110	2.988	237,95
	1.3 Terjatve do drugih družb	7.110	2.988	237,95
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	4.149	1.667	248,86
	2.3 Terjatve do drugih družb	4.149	1.667	248,86
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek (1+2+3+4+5+6+7)	39.265	8.067	486,74
	4. Druge kratkoročne terjatve (4.1+4.2+4.3)	35.365	4.167	848,70
	4.3 Terjatve do drugih družb	35.365	4.167	848,70
	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
E.	Razna sredstva (I.+II.+III.)	343.569	637.755	53,87
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb (1+2)	18.808	27.257	69,00
	1. Oprema	18.808	27.257	69,00
II.	Denarna sredstva	324.762	610.498	53,20
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	20.914	12.524	166,99
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	20.914	12.524	166,99
	Obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I)	28.944.031	25.982.990	111,40
A.	Kapital (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	5.192.986	4.851.241	107,04
I.	Vpoklicani kapital (1+2)	5.800.000	5.800.000	100,00
	1. Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000	100,00
IV.	Presežek iz prevrednotenja (1+2+3+4)	64.650	63.478	101,85
	2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	64.650	63.478	101,85
V.	Zadržani čisti poslovni izid	-6.912.237	-6.176.614	111,91
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-459.428	-735.623	62,45

		31.12.2015	31.12.2014	Index 15/14
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij (I.+II.+III.+IV.+V.)	1.814.052	1.928.827	94,05
II.	Kosmate matematične rezervacije	1.689.275	1.807.655	93,45
III.	Kosmate škodne rezervacije	124.777	121.172	102,98
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.976.989	18.549.987	113,08
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške (1+2)	19.881	13.854	143,50
	1. Rezervacije za pokojnine	19.881	13.854	143,50
G.	Druge obveznosti (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	522.650	279.909	186,72
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	155.148	144.029	107,72
	1. Obveznosti do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	111.779	112.638	99,24
	1.3 Obveznosti do drugih družb	111.779	112.638	99,24
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	43.369	31.391	138,16
	2.3 Obveznosti do drugih družb	43.369	31.391	138,16
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)	12.754	34.765	36,69
	2. Obveznosti za pozavarovalne premije (2.1+2.2+2.3)	12.754	34.765	36,69
	2.2 Obveznosti do družb v skupini	12.754	0	0,00
	2.3 Obveznosti do drugih družb	0	34.765	0,00
VI.	Ostale obveznosti (a +b)	354.748	101.115	350,84
	b) Ostale kratkoročne obveznosti (1+2+3+4+5)	354.748	101.115	350,84
	1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	-1.038	-659	157,57
	2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	12.088	0	0,00
	5. Druge kratkoročne obveznosti	343.698	101.774	337,71
H.	Pasivne časovne razmejitev (1+2)	417.475	359.172	116,23
	1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	417.475	359.172	116,23

2. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2015

v EUR

	1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014	Index 15/14
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	2.840.314	3.664.338	77,51
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.895.888	3.729.747	77,64
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-55.574	-65.409	84,96
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	137.116	154.538	88,73
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	136.917	150.379	91,05
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	89.581	101.145	88,57
2.2.3 V drugih družbah	89.581	101.145	88,57
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	47.336	49.233	96,15
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	47.336	49.233	96,15
2.3.2.3 V drugih družbah	47.336	49.233	96,15
4. Dobički pri odtujitvah naložb	199	4.160	4,79
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.345.402	2.275.197	147,04
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	573.165	691.506	82,89
1. Obračunani kosmati zneski škod	568.040	659.963	86,07
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-5.152	-9.426	54,66
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	3.606	59.529	6,06
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	6.672	-18.560	-35,95
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-2.338.832	-4.426.198	52,84
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-2.338.832	-4.426.198	52,84
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-2.308.621	-4.418.105	52,25
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	-30.211	-8.093	373,30
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.339.936	1.438.546	93,15
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	725.178	421.234	38,37
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	614.758	1.017.312	115,83
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	4.212	7.815	0,00
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	302.153	541.251	107,00
3.2.1. Plače zaposlenih	220.651	433.264	97,61
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	36.305	66.499	104,64
3.2.3. Drugi stroški dela	45.198	41.488	208,81
3.4. Ostali obratovalni stroški	308.393	468.246	126,24
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	86.235	15.480	557,06
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	82.006	14.680	558,63
4. Izgube pri odtujitvah naložb	4.229	801	528,24
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.458.615	221.181	1.111,59
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	73.549	85.283	86,24
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-547.500	-784.121	69,82
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-547.500	-784.121	69,82
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	73.549	85.283	86,24

v EUR

	1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014	Index 15/14
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2+3)	17.421	24.563	70,92
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	17.421	24.563	70,92
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2+3)	2.897	61.348	4,72
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	2.897	61.348	4,72
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	-459.428	-735.623	62,45
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-459.428	-735.623	62,45
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	-459.428	-735.623	62,45
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-459.428	-735.623	62,45
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	1.172	1.203	97,40
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.172	1.203	97,40
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.172	1.203	97,40
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-458.256	-734.420	62,40

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

v EUR			
Leto 2015	Iz lastnih virov	Iz zavarovalno - tehničnih virov	Skupaj
II. PRIHODKI OD NALOŽB	77.174	0	77.174
2. Prihodki drugih naložb	77.174		77.174
2.2. Prihodki od obresti	29.838		29.838
- v drugih podjetjih	29.838		29.838
2.3. Drugi prihodki naložb	47.336		47.336
2.3.2. Drugi finančni prihodki	47.336		47.336
- v drugih podjetjih	47.336		47.336
IX. ODHODKI NALOŽB	3.625	0	3.625
Izgube pri odtujitvah naložb	3.625		3.625
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	73.549	0	73.549

v EUR			
Leto 2014	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
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	85.283	0	85.283

**4. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA PRI
KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE NA DAN
31.12.2015**

		v EUR		
		31.12.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	SREDSTVA (A+B+C+D)	21.667.669	19.249.300	112,56
A.	Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	21.442.012	18.801.811	114,04
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	0,00
1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	21.382.012	18.801.811	113,72
6.	Depoziti pri bankah	60.000	0	0,00
B.	Terjatve (I.+II.+III.)	31.345	0	0,00
III.	Druge terjatve	31.345	0	0,00
C.	Razna sredstva (I.+II.)	194.312	447.489	43,42
I.	Denarna sredstva	194.312	447.489	43,42
	OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	21.667.669	19.249.300	112,56
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	20.976.989	18.549.987	113,08
E.	Druge obveznosti (I.+II.+III.)	690.680	699.313	98,77
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	111.779	110.039	101,58
1.	Obveznosti do zavarovalcev	111.779	110.039	101,58
III.	Druge obveznosti	578.901	589.274	98,24

5. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE v obdobju 1.1. do 31.12.2015

		v EUR		
		1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014	Index 15/14
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.768.403	3.545.356	78,09
II.	Prihodki od naložb (1+2+3+4)	3.382.184	2.312.467	146,26
	2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	3.382.184	2.312.467	146,26
	2.2. Prihodki od obresti	36.782	37.270	98,69
	2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	3.345.402	2.275.197	147,04
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	3.345.402	2.275.197	147,04
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	549.904	624.715	88,02
	1. Redno prenehanje	29.383	0	0,00
	2. Izredno prenehanje (2.1+2.2+2.3)	520.520	624.715	83,32
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	499.545	623.352	80,14
	2.3. s smrtjo zavarovanca	20.975	1.363	0,00
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-2.427.002	-4.437.900	54,69
	1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.427.002	-4.437.900	54,69
V.	Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	76.682	120.476	63,65
	1. Obračunani vstopni stroški	58.503	107.112	54,62
	2. Izstopni stroški	-7.589	-8.939	84,90
	3. Provizija za upravljanje	25.769	22.303	115,54
VI.	Odhodki naložb (1+2+3+4)	2.458.615	221.181	1.111,59
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	2.458.615	221.181	1.111,59
VII.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	638.384	453.551	140,75

6. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31.12.2015

		31.12.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	SREDSTVA (A+B+C+D)	2.471.069	2.290.386	107,89
A.	Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	2.389.122	2.222.835	107,48
III.	Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	2.339.247	2.136.078	109,51
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	2.339.239	1.611.206	145,19
6.	Depoziti pri bankah	8	524.872	0,00
IV.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	49.874	86.757	57,49
2.	iz matematičnih rezervacij	24.803	55.014	45,08
3.	iz škodnih rezervacij	25.071	31.743	78,98
B.	Terjatve (I.+II.+III.)	7.110	2.988	237,95
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	7.110	2.988	237,95
1.	Terjatve do zavarovalcev	7.110	2.988	237,95
C.	Razna sredstva (I.+II.)	74.838	64.563	115,91
I.	Denarna sredstva	74.838	64.563	115,91
	OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	2.471.069	2.290.386	107,89
A.	Presežek iz prevrednotenja	37.600	29.635	126,88
B.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	1.814.052	1.928.827	94,05
II.	Kosmate matematične rezervacije	1.689.275	1.807.655	93,45
III.	Kosmate škodne rezervacije	124.777	121.172	102,98
E.	Druge obveznosti (I.+II.+III.)	619.418	331.924	186,61
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0	2.598	0,00
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	12.754	34.765	36,69
III.	Druge obveznosti	606.664	294.561	205,96

7. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2015

		1 - 12 / 2015	1 - 12 / 2014	Index 15/14
I.	Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	71.911	118.981	60,44
	1. Obračunane zavarovalne premije	71.911	118.981	60,44
II.	Prihodki naložb (1+2+3+4)	22.961	29.685	77,35
	2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	22.961	27.024	84,97
	2.2. Prihodki od obresti	22.961	27.024	84,97
III.	Drugi prihodki od zavarovanja	237.500	280.176	84,77
IV.	Odhodki za škode (1+2)	5.126	59.489	8,62
	1. Obračunani zneski škod	-5.152	25.822	-19,95
	2. Sprememba škodnih rezervacij	10.278	33.667	30,53
V.	Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	88.170	11.703	753,40
	1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	88.170	11.703	753,40
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	88.170	11.703	753,40
VII.	Stroški vračunani po policah (1+2+3)	9.420	8.488	110,98
	1. Začetni stroški	1.884	1.698	110,95
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	7.536	6.790	110,99
VII.a.	Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	58.988	71.119	82,94
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	31.924	20.825	153,30
	3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	27.063	50.294	53,81
	3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	185	386	48,03
	3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	13.302	26.759	49,71
	3.2.1. Plače zaposlenih	9.714	21.420	45,35
	3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.598	3.288	48,61
	3.2.3. Drugi stroški dela	1.990	2.051	97,01
	3.4. Ostali obratovalni stroški	13.576	23.149	58,65
VIII.	Odhodki naložb (1+2+3+4)	604	801	75,43
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	604	801	75,43
X.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX)	405.393	371.767	91,71
X.a.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII.a - VIII - IX)	355.825	309.136	86,88

