



2016

Letno poročilo

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

ERGO

Zavarovati pomeni razumeti.

Kazalo

A.	POSLOVNO POROČILO	1
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	1
2	STRATEGIJA, VIZIJA IN POSLANSTVO	2
3	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	3
4	POROČILO NADZORNEGA SVETA	3
5	PREDLOG POROČILA O DELU REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2016	3
5.1.	Sestava in seje	3
5.2.	Prisotnost na sejah	4
5.3.	Delovanje	4
6	PREDSTAVITEV DRUŽBE	5
6.1.	Ustanovitev in lastništvo	5
6.2.	Dejavnost družbe	5
6.3.	Organi družbe	6
6.4.	Zaposleni, organizacijska struktura in poslovna mreža zavarovalnice	7
6.5.	Poslovna mreža zavarovalnice	8
6.6.	Kritni skladi	8
6.7.	Informacijska podpora	9
6.8.	Varnost in zdravje pri delu	9
6.9.	Izjava o skladnosti poslovanja s kodeksi	10
6.10.	Zunanja revizija	10
7	POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2016	11
7.1.	Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2016 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice	11
7.2.	Zavarovalniški trg v letu 2016	11
7.3.	Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2016	12
7.4.	Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice	12
7.5.	Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2016	13
7.6.	Glavne trženjske aktivnosti v letu 2016	13
7.7.	Analiza finančnega rezultata zavarovalnice	14
7.8.	Analiza finančnega položaja zavarovalnice	16
7.9.	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	17
8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	24
8.1.	Tveganje kapitalске ustreznosti	25
8.2.	Obvladovanje zavarovalno tehničnih tveganj	26
8.2.1.	Opis zavarovanj, ki jih zavarovalnica trži in imajo vpliv na zavarovalna in druga tveganja	26
8.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	27

8.2.3.	Kritno premoženje in kritni skladi	28
8.2.4.	Pozavarovanje	28
8.2.5.	Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja	28
8.2.5.1.	Koncentracija zavarovalnih tveganj	29
8.3.	Obvladovanje finančnih tveganj.....	30
8.3.1.	Likvidnostno tveganje	30
8.3.2.	Kreditno tveganje.....	30
8.3.3.	Tržno tveganje.....	30
8.3.3.1.	Valutno tveganje	31
8.3.3.2.	Obrestno tveganje.....	31
8.4.	Operativna in druga tveganja.....	31
8.4.1.	Strateško tveganje.....	32
9	POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	32
10	IZJAVA O UPRAVLJANJU	33
11	ODLOČBE REGULATORJEV OZ. NADZORNIH ORGANOV	38
12	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 NOSILKE AKTUARSKE FUNKCIJE	43
IV.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	44
V.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	52
1	SPLOŠNO	52
1.1.	POROČEVALSKA ENOTA	52
1.2.	PODLAGA ZA SESTAVITEV	52
1.2.1.	Izjava o skladnosti in uporaba MSRP.....	52
1.2.2.	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov.....	52
1.2.3.	Sprememba računovodskih usmeritev in popravek napak iz preteklih let	53
	Zavarovalnica v letu 2016 ni spreminjala usmeritev.....	53
1.2.4.	Uporaba ocen in presoj	53
1.2.5.	Funkcijska in predstavitevna valuta	53
1.2.6.	Spremembe standardov in pojasnil	53
2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	62
2.1.1.	Neopredmetena sredstva	62
2.1.2.	Opredmetena osnovna sredstva	62
2.1.3.	Finančne sredstva	63
2.1.3.1.	Pripoznavanje finančnih sredstev	63

2.1.3.2.	Razvrščanje finančnih sredstev	63
2.1.3.3.	Merjenje finančnih sredstev	65
2.1.4.	Oslabitev sredstev	66
2.1.5.	Odprava oslabitev	67
2.1.6.	Odprava pripoznanja finančnih sredstev	67
2.1.7.	Druga sredstva	67
2.1.8.	Denar in denarni ustrezniki	67
2.1.9.	Poštena vrednost	68
2.1.10.	Kapital	73
2.1.11.	Zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa zavarovalnica	73
2.1.12.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....	74
2.1.12.1.	Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, vezanih na enote investicijskih skladov - matematične rezervacije.....	75
2.1.12.2.	Škodne rezervacije.....	75
2.1.12.3.	Tablice smrtnosti	76
2.1.12.4.	Zadostnost oblikovanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb	77
2.1.13.	Rezervacije za zaposlene	79
2.1.14.	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	80
2.1.15.	Davki.....	80
2.1.16.	Prihodki	80
2.1.16.1.	Prihodki od zavarovalnih premij.....	80
2.1.16.2.	Prihodki iz naložb.....	81
2.1.16.3.	Drugi zavarovalni prihodki.....	81
2.1.17.	Odhodki in stroški	81
2.1.17.1.	Čisti odhodki za škode	81
2.1.17.2.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	81
2.1.17.3.	Drugi zavarovalni odhodki	82
2.1.17.4.	Drugi odhodki	82
2.1.17.5.	Obratovalni stroški	82
2.1.17.6.	Odhodki naložb.....	82
3	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	83
3.1.1.	Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom	84
3.1.2.	Obvladovanje ustreznosti strukture sredstev in obveznosti (Asset Liability management – ALM)	85
3.1.2.1.	Pokritost naložb in obveznosti	86
3.1.3.	Finančna tveganja	87
3.1.3.1.	Kreditno tveganje.....	87
3.1.3.2.	Likvidnostno tveganje	91
3.1.4.	Tržno tveganje.....	94
3.1.4.1.	Obrestno tveganje.....	94
3.1.4.2.	Valutno tveganje	96
3.1.4.3.	Tveganje sprememb cen delnic (cenovno tveganje).....	96
3.1.5.	Zavarovalna tveganja	97
3.1.5.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	97
3.1.5.2.	Kritno premoženje in kritni skladi	98
3.1.5.3.	Pozavarovanje	99
3.1.5.4.	Ustreznost zavarovalne premije in predpostavk ter strukture portfelja	99
3.1.5.5.	Koncentracija zavarovalnih tveganj	102
3.1.6.	Obvladovanje operativnega tveganja	102
4	POJASNILA POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	104

4.1.1.	Opredmetena osnovna sredstva	104
4.1.2.	Finančne naložbe in Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	105
4.1.2.1.	Hierarhija poštene vrednosti.....	107
4.1.3.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	107
4.1.4.	Terjatve	108
4.1.5.	Druga sredstva	109
4.1.6.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki.....	110
4.1.7.	Kapital	110
4.1.8.	Zavarovalno tehnične rezervacije	111
4.1.9.	Druge rezervacije	113
4.1.10.	Obveznosti iz poslovanja	115
4.1.11.	Ostale obveznosti.....	115
4.1.12.	Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih	116
4.1.13.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	117
4.1.14.	Prihodki od naložb.....	118
4.1.15.	Odhodki od naložb	118
4.1.16.	Neto prihodki od naložb.....	118
4.1.17.	Drugi zavarovalni prihodki	119
4.1.18.	Drugi prihodki.....	119
4.1.19.	Čisti odhodki za škode.....	119
4.1.20.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	120
4.1.21.	Prikaz pozavarovalnega izida	120
4.1.22.	Stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški	121
4.1.23.	Drugi zavarovalni odhodki.....	124
4.1.24.	Davki (davek od dobička in odloženi davki)	124
5	DRUGA RAZKRITJA	124
5.1.1.	Posli s povezanimi osebami.....	124
5.1.2.	Prejemki članov uprave in nadzornega sveta.....	125
5.1.1.	Zaposleni po individualnih pogodbah	125
5.1.2.	Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki	125
5.1.3.	Izobrazbena struktura zaposlenih	125
5.1.4.	Zneski porabljeni za revidiranje	126
5.1.5.	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov	126
5.1.6.	Dogodki po datumu poročanja	126
C.	PRILOGA	1
	RAČUNOVODSKI IZKAZI K LETNEMU POROČILU V SKLADU S SKLEPOM AZN – SKL	1
1.	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2016.....	2
2.	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016	3
3.	OSNOVE ZA PRENOS RAZPOREJENIH DONOSOV NALOŽB, PRENESENIH MED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIM DELOM IZIDA IN IZIDOM IZ REDNEGA DELOVANJA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA.....	5
4.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA ZA SKLADE, KI SE VODIJO LOČENO RAZEN ZA NOTRANJI SKLAD NA DAN 31.12.2016 - KSNT	6
5.	IZKAZ IZIDA ZA DRUGA ZAVAROVANJA, KI SE VODIJO LOČENO (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem) V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016 - KSNT	7
6.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISTRA.....	8

7.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISTRA.....	8
8.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISPRO	9
9.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISPRO	10
10.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISDIN	11
11.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISDIN	11
12.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISURA	12
13.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISURA	13
14.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISKON.....	14
15.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISKON	14
16.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISOBV	15
17.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISOBV	15
18.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER BAL	16
19.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER BAL	17
20.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER CON	18
21.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER CON	18
22.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER DYN	19
23.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER DYN.....	20
24.	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI ZA SKLADE, KI SE VODIJO LOČENO, RAZEN ZA NOTRANJI SKLAD NA DAN 31.12.2016 - KSŽZ.....	21
25.	IZKAZ IZIDA KRITNEGA ZA DRUGA ZAVAROVANJA, KI SE VODIJO LOČENO (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem) V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - KSŽZ	22

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

POSLOVNO POROČILO

1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Tudi v letu 2016 so naše glavne vrednote zaupanje, biti blizu in transparentnost in kot vedno smo in bomo v prihodnje te obljube redno izpolnjevali. Verjamem, da smo v preteklih letih pridobili zaupanje številnih strank.

Naše sodelovanje s partnerskima bankama UniCredit Bank in Sberbank banka se nadaljuje in kot v preteklosti, sta tudi v letu 2016 obe partnerski banki pripomogli, da smo skupaj prepoznavali potrebe bančnih strank, naših zavarovancev. Hkrati pa se intenzivno nadaljuje tudi naše sodelovanje s partnerskimi agencijami, to sodelovanje pa hkrati nadgrajuje sodelovanje z ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji, preko katere smo v preteklih letih velikemu številu zavarovancev ponudili posameznikom in podjetjem prilagojene rešitve s področja premoženjskih zavarovanj.

Na podlagi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor smo s 1. marcem 2017 prenesli portfelj zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji in z »delovanjem pod eno streho«, z združenim delovanjem pa vzpostavljamo še trdnejše osnove za nadaljnjo rast in uspešno poslovanje s ciljem biti blizu našim strankam in razumeti njihove potrebe.

In ob koncu še zahvala vsem partnerjem in zaposlenim, predvsem pa našim strankam - zavarovancem, ki postajajo in ostajajo del velike ERGO družine.

mag. Andrej Kocič
predsednik uprave



2 STRATEGIJA, VIZIJA IN POSLANSTVO

Tudi v prihodnje bo družba, pod okriljem ERGO blagovne znamke osredotočena na širitev poslovne mreže, ki poleg partnerskih bank pomembno doprinese k razvoju in uspešnemu poslovanju, prav tako pa tudi k širitvi nabora zavarovalnih produktov.

Naše poslanstvo 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, hkrati pa tudi premoženjskih zavarovanj s ponudbo kakovostnih in konkurenčnih produktov z vsemi poprodajnimi storitvami, hkrati pa si bomo tudi vnaprej prizadevali učinkovito reševati zavarovalne primere, pri čemer v največji možni meri upoštevamo vrednote 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 2016 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, statutom zavarovalnice in svojim poslovníkom o delu.

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestel skupaj na štírih rednih sejah in treh korespondenčnih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta se je v letu 2016 sestala na 6. 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 2016 ustrezno.

4 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet bo revidirano letno poročilo za leto 2016 predvidoma obravnaval na seji v mesecu aprilu 2017.

5 PREDLOG POROČILA O DELU REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2016

V skladu s Poslovníkom o delu revizijske komisije nadzornega sveta ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. revizijska komisija (v nadaljevanju RK NS ERGO) o svoji vlogi in odgovornostih ter o svojem delovanju vsako leto pripravi pisno poročilo nadzornemu svetu (NS). Poročilo za leto 2016 bo nadzorni svet obravnaval na seji v mesecu aprilu 2017.

5.1. Sestava in seje

RK NS ERGO je v letu 2016 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 2016 sestala na šestih telefonskih obravnavah, in sicer:

- 15. seja, dne 4.4.2016,
- 16. seja dne, 4.5.2016,
- 17. seja, dne 8.7.2016,
- 18. seja, dne 3.10.2016,
- 19. seja dne 15.11.2016,
- 20. seja dne 19.12.2016.

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 in zunanja revizija.

5.3. Delovanje

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

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

Komisija se je sproti seznanjala s spremembami na področju sistema notranjih kontrol ter sistema za obvladovanje tveganj, prav tako pa z načrtovanimi in izvedenimi spremembami ter preverjala, ali je bila o navedenem obveščena tudi Agencija za zavarovalni nadzor. Sodelovanje z zunanjim revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo, je bilo v letu 2016 uspešno, prav tako je komisija na sejah spremljala delo notranje revizije.

Komisija se je seznanila s spremembami zakonodaje, ki neposredno vpliva na delo revizijske komisije nadzornega sveta (Zakon o gospodarskih družbah, dopolnitev odgovornosti revizijskih komisij v RS) ki je začel veljati v drug polovici leta 2016 in ugotavlja, da RK NS ERGO:

- spremlja postopek računovodskega poročanja
- spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja obvezno revizijo letnih računovodskih izkazov s tem, da uspešnost obvezne revizije za leto 2016 še ni ugotavljala, ravno tako še ni pregledala in spremljala neodvisnost revizorja letnega poročila družbe za leto 2016, saj še ni pridobila izjave glede dodatnih ne-revizijskih storitev,
- ni sodelovala pri postopku in izbiri revizorja za revidiranje letnega poročila za leto 2016 in ni predlagala nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba, je pregledovala na podlagi poročil, ki so bila predložena na seje revizijske komisije
- za leto 2015 je ocenila sestavo letnega poročila, za leto 2016 tega še ni izvedla
- za leto 2016 še ni sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja, ker še ni opravila razgovora z zunanjim izvajalcem revizije letnega poročila

- ni sodelovala pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,

Do konca postopkov revizije letnega poročila za leto 2016 bo RK lahko poročala nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku, kakor zahteva zakon, saj sta predvideni še dve seji RK NS ERGA.

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 31.12.2016 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 2016 se je Skupščina sestala na treh sejah.

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

Upravo v letu 2016 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 2016 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

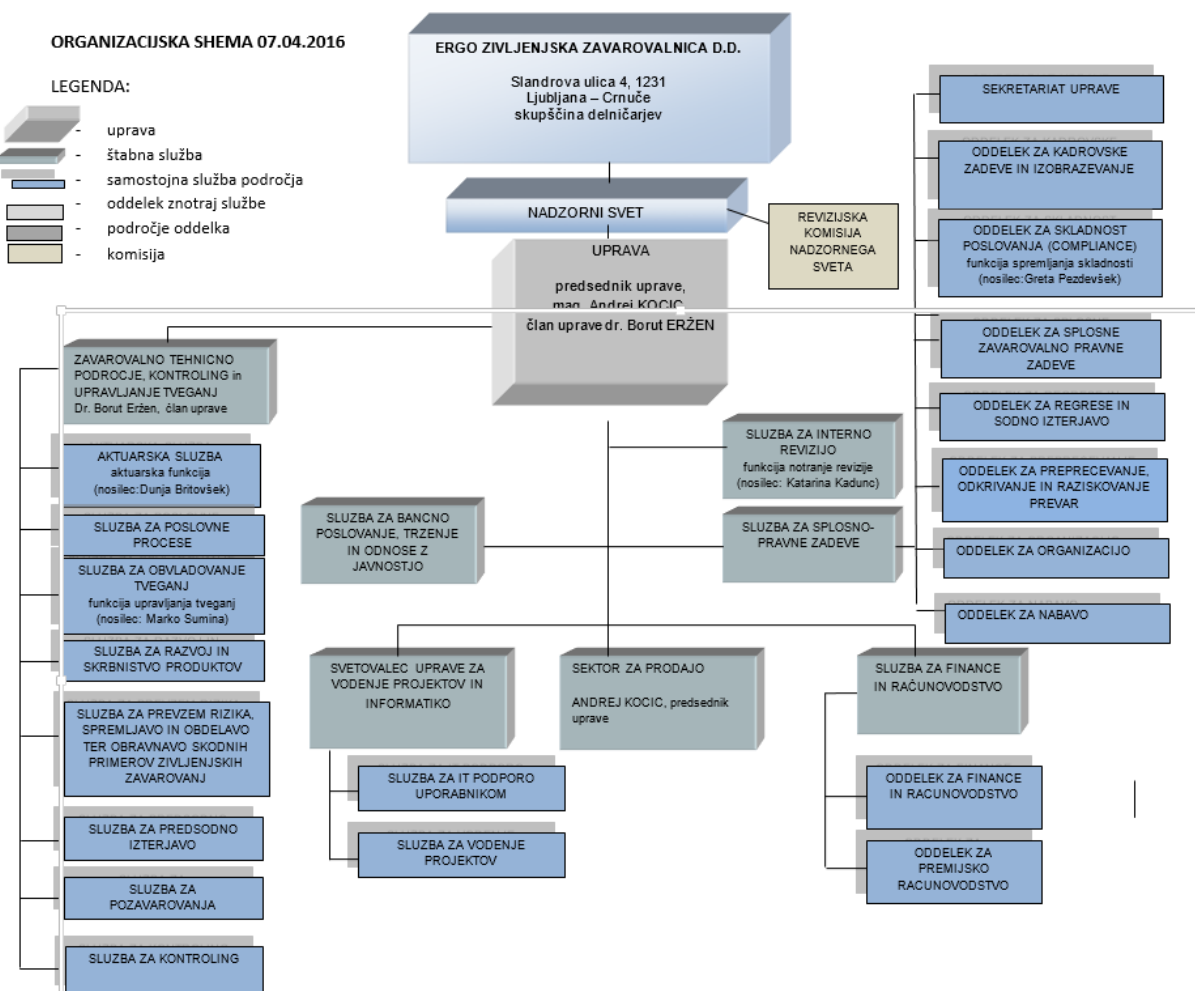
Revizijsko komisijo v letu 2016 so sestavljali trije člani in sicer:

- 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 31.12.2016 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana (vključno s predsednikom in članom uprave), 20 delavcev od tega 2 s polnim delovnim časom in 18 s krajšim delovnim časom. Na dan 31.12.2015 pa je zavarovalnica (vključno s predsednikom in članom uprave) zaposlovala 21 delavcev, od tega 2 s polnim delovnim časom in 19 s krajšim delovnim časom.

Število zaposlenih v zavarovalnici po stopnji izobrazbe:		
Stopnja izobrazbe	Na dan 31.12.2016	Na dan 31.12.2015
Doktorat (IX)	1	1
Magisterij (VIII)	2	2
Visoka (VII)	4	8
Višja (VI)	6	4
Srednja (V)	7	6
Skupaj	20	21



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 2016 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 2016 zavarovalnica ni imela.

Usposabljanje za požarno varnost je sestavni del izobraževanj iz varnosti pri delu. V poslovnih prostorih zavarovalnice v letu 2016 ni bil zabeležen požar. V letu 2016 je bil opravljen redni 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 2016 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 2016 imenovala družbo KPMG, podjetje za revidiranje d.o.o. Ljubljana, Slovenija.

7 POROČILO O POSLOVANJU ZA LETO 2016

7.1. Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji v letu 2016 in vpliv na poslovanje Zavarovalnice

Leto 2016 so makroekonomsko okolje v Sloveniji zaznamovali predvsem izboljšanje razmer na trgu dela, višje cene življenjskih potrebščin (višje cene surovin), skromno financiranje z bančnimi krediti in izboljšanje salda javnih financ. Na Ljubljanski borzi so v primerjavi z letom poprej zabeležili rast delniških tečajev.

V letu 2016 je slovensko gospodarstvo ohranilo robustno rast, in sicer po prvih ocenah 2,3% rast, ki sledi 2,3% rasti v letu 2015. 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.

S strani UMARja je ocenjena rast BDPja za leto 2017 2,9% in 2,6% za leto 2018. Rast zasebne potrošnje naj bi se v letu 2017 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 2015 in 2016 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.

Vir: http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2017/1-2017/EO0117-s1.pdf

7.2. Zavarovalniški trg v letu 2016

Glede na mesečne podatke v letu 2016 je 17 slovenskih zavarovalnic obračunalo skupno zavarovalno bruto obračunano premijo v znesku 2.004,2 milijonov evrov, kar predstavlja pozitivno rast za 1,46 odstotka glede na rezultat v enakem obdobju prejšnjega leta. Skupna bruto obračunana premija je torej v letu 2016 višja za 29,3 milijonov evrov, kot je bila leta 2015. Upadanje zavarovalne premije po letu 2010, ko je bil z 2.093 mio EUR dosežen vrhunec, se je od leta 2014 ustavilo, vendar še vedno ostaja nižja kot v letu 2010. Medletna rast skupne bruto premije se je skozi leto 2016 spreminjala, pozitivna pa ostaja do konca obdobja. Na področju premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo 58,04 odstotni delež v skupni bruto obračunani premiji, znaša zbrana bruto obračunana premija 967,8 milijonov evrov. Letna rast je tako za 4,46 odstotka višja glede na leto 2015. Premija življenjskih zavarovanj, ki je proti koncu leta 2016 počasi nižala svoj tržni delež v skupni bruto obračunani premiji, pa znaša 547 milijonov evrov, kar je za 3,37 odstotkov manj kot leto prej. Pozitivno letno rast bruto obračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj izkazuje 14 od 15-ih zavarovalnic, na področju življenjskih zavarovanj pa 7 od 13-ih. Zdravstvena zavarovanja so v letu 2015 rahlo povišala svoj delež v skupni premiji za 1,36 odstotni točki na 24,4 %. 7 zavarovalnic, ki trži ta zavarovanja, je zbralo za 489,6 mio EUR premije.

Zavarovalnica Triglav ostaja na prvem mestu po tržnem deležu glede na bruto obračunano premijo pri prodaji življenjskih zavarovanj ob koncu leta 2016, kar predstavlja 31,14 odstotni delež.

S 15,08% deležem ji sledi zavarovalnica Sava. Prve 3 članice z najvišjim tržnim deležem v skupni bruto obračunani premiji so skupaj zbrale za več kot 1,2 milijarde evrov, kar predstavlja 62 odstotni delež. (Vir: SZZ)

7.3. Razvojne in prodajne aktivnosti ter investicijska vlaganja v letu 2016

Za doseganje zastavljenih ciljev je zavarovalnica nadaljevala z zbiranjem pobud za prenovu obstoječih zavarovanj, še naprej pa bo 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 2016 ni bilo.

7.4. Pričakovani prihodnji razvoj zavarovalnice

Zavarovalnica je do prenosa portfelja na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji nadaljevala z aktivnim in tekočim spremljanjem ter načrtovanjem finančnega položaja, še posebej kapitalске 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.

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 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 kadrovski potencial, ki bo prispeval k uspehu družbe.

Na podlagi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je zavarovalnica s 1. marcem 2017 prenesla portfelj zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Z združenim delovanjem vzpostavljamo tako še trdnejše osnove za nadaljnjo rast in uspešno poslovanje s ciljem biti blizu našim strankam in razumeti njihove potrebe.

7.5. Pregled poslovanja zavarovalnice v letu 2016

Kot v preteklih letih, je zavarovalnica tudi v letu 2016 nudila pogodbenim partnerjem ustrezno in redno podporo, izvajala izobraževanja v poslovnih enotah bank, organizirala izobraževanja za zastopniško mrežo ter sodelovala v prodajnih razgovorih s strankami.

Preko UniCredit Bank se je nadaljevalo trženje naložbenega življenjskega zavarovanja »ERGO GIS strategije«, ki je namenjeno segmentoma strank družinskega in privatnega bančništva, hkrati pa se je preko razširjene mreže partnerjev tržilo tudi riziko življenjsko zavarovanje brez varčevalne komponente. Konec leta 2016 pa smo v zavarovalnici zaključili z nadgradnjo riziko življenjskega zavarovanja, ki poleg osnovnega kritja vključuje tudi številna kritja, ki so pomembna za ustrezno zavarovanje posameznika.

Hkrati pa so že od začetka leta 2016 potekali postopki, povezani s prenosom portfelja zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. V decembru 2016 je tako ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. prejela dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za izvedbo prenosa na prevzemno zavarovalnico, kar je potrdil tudi avstrijski nadzorni organ Finanzmarktaufsicht s sedežem na Dunaju. Od 1. marca 2017 dalje bo tako ERGO v Sloveniji deloval kot ena pravna oseba, to je ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji.

7.6. Glavne trženjske aktivnosti v letu 2016

Zavarovalni produkti zavarovalnice so se v letu 2016 oglaševali izključno prodajne mreže bank in pogodbenih partnerjev, za kar smo poskrbeli predvsem z informacijami v obliki brošur, z objavo informacij na spletni strani zavarovalnice ter redno izmenjavo informacij s prodajno mrežo.

7.7. Analiza finančnega rezultata zavarovalnice

	v EUR		
	2016	2015	Indeks rasti 2016/2015
Prihodki skupaj	4.407.419	6.340.253	69,51
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.261.398	2.840.314	79,62
Prihodki od naložb	2.108.173	3.482.519	60,54
Drugi zavarovalni prihodki	37.848	13.966	271,01
Drugi prihodki iz poslovanja	0	3.455	0,00
Odhodki skupaj	5.123.648	6.799.681	75,35
Čisti odhodki za škode	641.386	555.029	115,56
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-555.898	-88.170	630,48
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.084.303	2.427.002	85,88
Stroški pridobivanja zavarovanj	720.395	725.178	99,34
Ostali obratovalni stroški	750.052	671.902	111,63
Odhodki naložb	1.483.248	2.505.843	59,19
Drugi zavarovalni odhodki	162	2.897	5,59
Drugi odhodki iz poslovanja	0	0	0,00
+/- Poslovni izid pred obdavčitvijo	-716.229	-459.427	155,90
+/- ČISTI POSLOVNI IZID	-716.229	-459.427	155,90

Višina čistih prihodkov od zavarovalnih premij se je v primerjavi z letom 2015 zmanjšala za 578.916 EUR, od tega obračunane kosmate zavarovalne premije za 548.113 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 11%) predstavljajo 49% celotnih stroškov, ostalo so drugi obratovalni stroški.

Tabela: Razdelitev prihodkov in odhodkov glede na kritni sklad v letu 2016

	KSNT[1]	KSŽZ[2]	Skupaj v 2016
Prihodki			
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.129.066	132.332	2.261.398
Prihodki od naložb	1.996.423	14.768	2.011.190*
Odhodki			
Čisti odhodki za škode	631.159	10.227	641.386
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.084.303	-555.898	1.528.405
Obratovalni stroški	1.366.141	104.306	1.470.447
Odhodki naložb	1.463.535	0	1.463.535*

*zneski ne vsebujejo postavk sklada lastnih virov

7.8. Analiza finančnega položaja zavarovalnice

	2016	2016 v %	2015	2015 v %	Indeks 16/15
SREDSTVA	30.279.953	100,0%	28.944.031	100,0%	105
Neopredmetena osnovna sredstva	0	0,0%	0	0,0%	0
Opredmetena osnovna sredstva	34.434	0,1%	18.808	0,1%	183
Finančne naložbe	6.069.882	20,0%	7.097.138	24,5%	86
<i>v posojila in depozite</i>	<i>596.000</i>	<i>2,0%</i>	<i>180.048</i>	<i>0,6%</i>	<i>331</i>
<i>razpoložljive za prodajo</i>	<i>5.473.882</i>	<i>18,1%</i>	<i>6.917.090</i>	<i>23,9%</i>	<i>79</i>
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.277.333	76,9%	21.382.012	73,9%	109
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	46.815	0,2%	49.874	0,2%	94
Terjatve	26.675	0,2%	50.524	0,2%	53
<i>Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	<i>14.473</i>	<i>0,1%</i>	<i>11.258</i>	<i>0,0%</i>	<i>129</i>
<i>Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	<i>3.945</i>	<i>0,0%</i>			
<i>Druge terjatve</i>	<i>8.257</i>	<i>0,1%</i>	<i>39.265</i>	<i>0,1%</i>	<i>21</i>
Druga sredstva	25.114	0,1%	20.914	0,1%	120
Denar in denarni ustrezniki	799.699	2,6%	324.762	1,1%	246
OBVEZNOSTI	30.279.953	100,0%	28.944.031	100,0%	105
Kapital	4.797.913	16,6%	5.192.986	17,9%	92
<i>Osnovni kapital</i>	<i>5.800.000</i>	<i>20,0%</i>	<i>5.800.000</i>	<i>20,0%</i>	<i>100</i>
<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>7.050.000</i>	<i>24,4%</i>	<i>6.700.000</i>	<i>23,1%</i>	<i>105</i>
<i>+/- Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>35.807</i>	<i>0,1%</i>	<i>64.650</i>	<i>0,2%</i>	<i>55</i>
<i>+/- Zadržani čisti poslovni izid</i>	<i>-7.371.665</i>	<i>-25,5%</i>	<i>-6.912.237</i>	<i>-23,9%</i>	<i>107</i>
<i>+/- Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	<i>-716.229</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-459.428</i>	<i>-1,6%</i>	<i>156</i>
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.266.942	4,4%	1.814.052	6,3%	70
<i>Prenosne premije</i>	<i>17.368</i>				
<i>Matematične rezervacije</i>	<i>1.128.176</i>	<i>3,9%</i>	<i>1.689.275</i>	<i>5,8%</i>	<i>67</i>
<i>Škodne rezervacije</i>	<i>121.398</i>	<i>0,4%</i>	<i>124.777</i>	<i>0,4%</i>	<i>97</i>
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	0	0,0%	0	0,0%	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.062.410	79,7%	20.976.989	72,5%	110
Druge rezervacije	22.490	0,1%	19.881	0,1%	113
Obveznosti iz poslovanja	133.867	0,5%	179.990	0,6%	74
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	<i>71.350</i>	<i>0,2%</i>	<i>155.148</i>	<i>0,5%</i>	<i>46</i>
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	<i>67.009</i>	<i>0,2%</i>	<i>12.754</i>	<i>0,0%</i>	<i>525</i>
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	<i>-4.492</i>	<i>0,0%</i>	<i>12.088</i>	<i>0,0%</i>	<i>-37</i>
Ostale obveznosti	996.331	3,4%	760.134	2,6%	131

Bilančna vsota na dan 31.12.2016 znaša 30.279.953 EUR kar predstavlja 5 % povečanje glede na leto 2015.

76,9% 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 ERGO.

Vrednost kapitala je na dan 31.12.2016 znašala 4.797.913 EUR pri čemer zakonsko določeni minimalni kapital znaša 3.700.000 EUR. Glavni spremembi v kapitalu družbe izhajata iz naslova dokapitalizacije v višini 350.000 EUR ter povišanja zadržanih čistih izgub zaradi izgube tekočega leta.

Čista poslovna izguba poslovnega leta znaša 716.229 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 1.215.914 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 2016 za storitve, opravljene v letu 2016.

Struktura sredstev je primerna glede na strukturo obveznosti ter zagotavlja ustrezno pokritost v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1).

7.9. Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

Rast kosmate obračunane premije

	Kosmata obračunana premija 2016	Delež (%)	Kosmata obračunana premija 2015	Delež (%)	Indeks rasti(2016/2015)	Indeks rasti(2015/2014)
Življenjska zavarovanja	166.539	7,09	127.486	4,40	130,63	69,14
Življ. zav. z naložb. tveganjem	2.181.236	92,91	2.768.403	95,60	78,79	78,09
Skupaj	2.347.775	100,00	2.895.888	100,00	81,07	77,64

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

	Čista obračunana zavarovalna premija 2016	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2016	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Kosmata obračunana zavarovalna premija 2015	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	80.162	166.539	48,13	71.911	127.486	56,41
Življ. zav. z naložb. tveganjem	2.181.236	2.181.236	100,00	2.768.403	2.768.403	100,00
Skupaj	2.261.398	2.347.775	96,32	2.840.314	2.895.888	98,08

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

	Kosmata obračunana odškodnina 2016	Delež (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Delež (%)	Indeks rasti(2016/2015)	Indeks rasti(2015/2014)
Življenjska zavarovanja	16.673	2,57	20.000	3,64	83,37	56,74
Življ. zav. z naložb. tveganjem	633.061	97,43	529.942	96,36	119,46	84,83
Skupaj	649.734	100,00	549.942	100,00	118,15	83,33

Povprečna odškodnina

	Kosmata obračunana odškodnina 2016	Število škod 2016	Povprečna odškodnina	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Število škod 2015	Povprečna odškodnina
Življenjska zavarovanja	16.673	118	141	20.000	20	1.000
Življ. zav. z naložb. tveganjem	633.061	283	2.237	529.942	652	813
Skupaj	649.734	401	1.620	549.942	672	818

Škodni rezultat

	Kosmata obračunana odškodnina 2016	Kosmata obračunana premija 2016	Škodni rezultat 2016 (%)	Kosmata obračunana odškodnina 2015	Kosmata obračunana premija 2015	Škodni rezultat 2015 (%)
Življenjska zavarovanja	16.673	166.539	10,01	20.000	127.486	15,69
Življ. zav. z naložb. tveganjem	633.061	2.181.236	29,02	529.942	2.768.403	19,14
Skupaj	649.734	2.347.775	27,67	549.942	2.895.888	18,99

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški poslovanja 2016	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2016	Delež (%)	Stroški poslovanja 2015	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2015	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	104.306	166.539	62,63	61.504	127.486	48,24
Življ. zav. z naložb. tveganjem	1.366.141	2.181.236	62,63	1.335.576	2.768.403	48,24
Skupaj	1.470.447	2.347.775	62,63	1.397.080	2.895.888	48,24

Stroški pridobivanja zavarovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

	Stroški pridobivanja 2016	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2016	Delež (%)	Stroški pridobivanja 2015	Kosmate obračunane zavarovalne premije 2015	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	51.101	166.539	30,68	31.924	127.486	25,04
Življ. zav. z naložb. tveganjem	669.294	2.181.236	30,68	693.254	2.768.403	25,04
Skupaj	720.395	2.347.775	30,68	725.178	2.895.888	25,04

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

	Donos naložb 2016	Povprečno stanje naložb 2016	Učinki naložb (%)	Donos naložb 2015	Povprečno stanje naložb 2015	Učinki naložb (%)
Kritni sklad življ. zavarovanj	14.768	2.349.423	0,63	22961	2.237.663	1,03
Kritni sklad z nal. tveganjem	1.996.423	22.384.673	8,92	3382184	20.121.911	16,81
Lastni viri	96.983	4.179.087	2,32	77374	4.496.610	1,72
Skupaj	2.108.173	28.913.183	7,29	3.482.519	26.856.184	12,97

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

	Čiste škodne rezervacije 2016	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2016	Delež (%)	Čiste škodne rezervacije 2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2015	Delež (%)
Življenjska zavarovanja	95.303	2.261.398	4,21	99.706	2.840.314	3,51
Skupaj	95.303	2.261.398	4,21	99.706	2.840.314	3,51

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

	Kosmati dobiček/izguba 2016	Čista obračunana premija 2015	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2015	Čista obračunana premija 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-716.229	2.261.398	-31,67	-459.428	2.840.314	-16,18

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

	Kosmati dobiček / izguba 2016	Povprečno stanje kapitala 2016	Delež (%)	Kosmati dobiček / izguba 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-716.229	4.995.449	-14,34	-459.428	5.022.113	-9,15

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

	Kosmati dobiček/izguba 2016	Povprečno stanje aktive 2016	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2015	Povprečno stanje aktive 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-716.229	29.611.992	-2,42	-459.428	27.463.511	-1,67

Kosmati dobiček/izguba tekočega leta na delnico

	Kosmati dobiček/izguba 2016	Število delnic	Delež (%)	Kosmati dobiček/izguba 2015	Število delnic	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-716.229	5.800	12.348,78	-459.428	5.800	-7.921,17

Čisti dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala

	Čista izguba 2016	Povprečno stanje kapitala 2016	Delež (%)	Čista izguba 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	-716.229	4.995.449	-14,34	-459.428	5.022.113	-9,15

Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

	Razpoložljivi kapital 2016	Čista zavarovalna premije 2016	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2015	Čista zavarovalna premije 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	2.261.398	212,17	5.192.986	2.840.314	182,83

Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala zavarovalnic

	Razpoložljivi kapital 2016	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2015	Minimalni kapital zavarovalnice	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	3.700.000	129,67	5.192.986	3.700.000	140,35

Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno tehničnih rezervacij

	Razpoložljivi kapital 2016	Zavarovalno tehnične rezervacije 2016	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2015	Zavarovalno tehnične rezervacije 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	24.329.351	19,72	5.192.986	22.791.041	22,79

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

	Razpoložljivi kapital 2016	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2016	Delež (%)	Razpoložljivi kapital 2015	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	46.815	10.248,67	5.192.986	49.874	10.412,14

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

	Čista obračunana zavarovalna premija 2016	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2016	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Povprečno stanje kapitala in ZTR 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	2.261.398	28.555.646	7,92	2.840.314	26.657.041	10,66

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

	Čista obračunana zavarovalna premija 2016	Povprečno stanje kapitala 2016	Delež (%)	Čista obračunana zavarovalna premija 2015	Povprečno stanje kapitala 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	2.261.398	4.995.449	45,27	2.840.314	5.022.113	56,56

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

	Povprečno stanje čistih ZTR 2016	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2016	Delež (%)	Povprečno stanje čistih ZTR 2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	23.511.852	2.261.398	1.039,70	21.566.612	2.840.314	759,30

Kapital glede na čisto prenosno premijo

	Kapital 2016	Čista prenosna premija 2016	Delež (%)	Kapital 2015	Čista prenosna premija 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	17.368	27.625,43	5.192.986	0	0,00

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

	Kapital 2016	Obveznosti do virov sredstev 2016	Delež (%)	Kapital 2015	Obveznosti do virov sredstev 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	4.797.913	30.279.953	15,85	5.192.986	28.944.031	17,94

Čiste zavarovalne obveznosti glede na obveznosti do virov sredstev

	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2016	Obveznosti do virov sredstev 2016	Delež (%)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2015	Obveznosti do virov sredstev 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	24.282.537	30.279.953	80,19	22.741.167	28.944.031	78,57

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

	Čiste matematične rezervacije 2016	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2016	Delež (%)	Čiste matematične rezervacije 2015	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 2015	Delež (%)
Vsa zavarovanja skupaj	24.169.866	24.282.537	99,54	22.641.461	22.741.167	99,56

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

	Kosmata obračunana zav. premija 2016	Povprečno število redno zaposlenih 2016	Kosmata obračunana premija na zaposlenega	Kosmata obračunana zav. premija 2015	Povprečno število redno zaposlenih 2015	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
Vsa zavarovanja skupaj	2.347.775	11,0	213.434,11	2.895.888	8,9	325.380,68

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 2016 je ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. nadaljevala zlasti z dejavnostmi za dosego organiziranja upravljanja s tveganji skladno direktivi Solventnost II.

V okviru teh aktivnosti je zavarovalnica izvedla sledeče ključne aktivnosti:

- V drugem polletju 2016 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA), katere prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- Sprejela prenovljen 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.

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.

Zavarovalnica je po prejemu končne odločbe s strani lokalnega nadzornika v decembru 2016 prenesla svoj portfelj zavarovanj na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Prenos se je izvršil 1.3.2017, tako da bivša Zavarovalnica v času objave letnega poročila obstaja zgolj kot gospodarska družba.

8.1. Tveganje kapitalске ustreznosti

O tveganju kapitalске ustreznosti govorimo kot o tveganju, da bi zavarovalnica postala kapitalsko neustrezna. Zavarovalnica je bila v predhodnih letih, kot tudi v letu 2016 ustrezno kapitalizirana.

Glede na to, da je poslovni izid zavarovalnice od ustanovitve dalje negativen, zavarovalnica za zagotavljanje kapitalске ustreznosti potrebuje dokapitalizacije v podobni višini kot znaša njena tekoča izguba.

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

Zavarovalnica vsak kvartal že od leta 2015 spremlja kapitalsko zadostnost in izračunava kapitalске ustreznosti po Solventnosti II. Dodatno zavarovalnica planira kapitalsko ustreznost na letni osnovi, tako da v vsakem trenutku zadovoljuje zahteve nadzornika (vsaj 100% solventnostni količnik) in zadovoljuje minimalno določene meje s strani ERGO skupine, ki so višje od mej določenih s strani nadzornika. Tveganje vpliva odklona planirane solventnostne kapitalске zahteve (SCRja) na solventnostni količnik je za zavarovalnico zelo nizko, ker je SCR v vsakem trenutku občutno pod minimalno določeno solventnostno mejo (MCR). Na takšen način je gibanje solventnostnega količnika odvisno predvsem od gibanja finančnega rezultata, ki vpliva na izračun lastnih sredstev. Če bi zavarovalnica primerjala lastna sredstva s SCRjem, bi bila v vsakem trenutku čezmerno kapitalsko ustrezna. V vsakem trenutku v preteklosti je zavarovalnica izpolnjevala minimalno določene kapitalске meje s strani skupine in s tem tudi minimalno določene kapitalске meje s strani nadzornika.

V primeru odklonov kapitalске zadostnosti od planiranih vrednosti, se proces planiranja ponovno izvede. V primeru primanjkljaja lastnih sredstev je ERGO skupina v vsakem trenutku pripravljena družbo brezpogojno dokapitalizirati. Morebitna dokapitalizacija se dodatno predstavi in odobrava na ravni nadzornega sveta zavarovalnice, ki sestankuje vsaj štirikrat letno.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost profila tveganj z apetitom po tveganjih in preko rednih poročil o tveganjih obvešča Upravo. Če ugotovi, da je apetit po tveganjih presežen, oziroma da je prišlo do pomembnejših sprememb v višini izpostavljenosti, poda Upravi predloge ukrepov za omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven. Uprava prek analize sprejema odločitev o pristopu k upravljanju določenega tveganja.

Vsa tveganja in planirane vrednosti kapitala in kapitalske ustreznosti so vidne v poročilu o lastni oceni in solventnosti zavarovalnice (ORSA poročilo) in predstavljene na seji uprave. V ORSA poročilu oddelek za upravljanje s tveganji predstavi upravi zadnje možne podatke in vsaj tri letni plan kapitalske ustreznosti. ORSA poročilo se po sprejemu na seji uprave v roku dveh tednov pošlje tudi v pregled nadzorniku.

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 2016 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,35 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Solventnostni kapitalski količnik (SCR) na dan 31.12.2016 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,25, kar je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Znesek dokapitalizacije v letu 2016 je planirano zadosten za ohranitev solventnostne ravni nad regulatorno zahtevano do prenosa portfelja na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Nadaljnje dokapitalizacije bodo agregirane na ravni celotne ERGO Avstrija matične družbe in pod nadzorom avstrijskega regulatorja.

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 2016 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 2016 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 upravljalec 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 2016 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 2016 posodobila sistem notranjih kontrol, kjer je za osnovo vzela temeljit popis in nadgradnjo procesov po vseh delovnih področjih iz leta 2015. 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, ki jo je zavarovalnica v letu 2016 odpravila. 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.

Glavno strateško tveganje je bilo tveganje neuspelega prenosa portfelja Zavarovalnice, ki se s prenosom portfelja na 1.3.2017 ni uresničilo.

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 uravnoveženostjo 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 posloводство 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 2016 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 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Skladno z določili petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 55/2015) ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju: zavarovalnica), kot del poslovnega dela Letnega poročila podaja naslednjo izjavo o upravljanju za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2016.

1. Sklicevanje na veljavni kodeks upravljanja

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je pri svojem delu in poslovanju v letu 2016 sledila:

- Politiki upravljanja v Skupini Munich Re z dne 22.12.2015, dostopnega na spletni strani zavarovalnice

Poleg navedene krovne Politike upravljanja je zavarovalnica sledila tudi naslednjim notranjim politikam in pravilom, ki opredeljujejo upravljanje družbe:

- Politika sistema notranjih kontrol
- Politika notranjega revidiranja
- Politika aktuarske funkcije
- Politika upravljanja s tveganji
- Politika skladnosti poslovanja
- Politika izločenih poslov
- Direktiva o nagrajevanju
- Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih in poslovnih funkcij
- Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta
- Politika neprekinjenega poslovanja družbe
- ORSA politika
- Politika upravljanja kapitala
- Politika o poročanju in razkritjih v okviru Solventnosti II
- Splošna politika prevzema tveganj
- Politika limitov tveganja neplačila nasprotne stranke
- ALM politika
- Politika upravljanja zavarovanja s premoženjem
- Splošne investicijske smernice
- Politika likvidnostnega tveganja
- Politika akumulacije
- Smernice varnosti pozavarovanja
- Poslovnik o delu uprave
- Poslovnik o delu revizijske komisije nadzornega sveta
- Poslovnik o delu nadzornega sveta
- Pravilnik o organizaciji
- Pravilnik o organizaciji dela in delovnih razmerjih

- Pravilnik o sistemizaciji
- Pravilnik o obvladovanju nasprotja interesov
- Pravilnik o varovanju poslovne skrivnosti

2. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. pri svojem poslovanju ni odstopala od določil Politike upravljanja Skupine Munich Re.

3. Opis glavnih značilnosti notranjih kontrol

Notranje kontrole v zavarovalnici na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsegajo:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil,
- učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja in prepoznavanja napak,
- ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri poslovanju,
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole),
- Sistem notranjih kontrol je podrobneje opredeljen v Politiki sistema notranjih kontrol

Sistem upravljanja se v celoti ali v omejenem obsegu pregleduje tudi najmanj enkrat letno s strani nosilcev ključnih funkcij (notranje revizije, skladnosti poslovanja, upravljanja s tveganji in aktuariata), nosilcev poslovnih funkcij oziroma kot predmet notranje presoje.

Sistem upravljanja ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. vključuje funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo, ki jih Direktiva Solventnost II opredeljuje kot ključne funkcije (v nadaljevanju: ključne funkcije). Ključne funkcije skladno z Zakonom o zavarovalništvu in notranjimi akti poročajo Upravi in Nadzornemu svetu oziroma Revizijski komisiji ter morebitnim drugim deležnikom. Podrobneje obseg in način poročanja, linije poročanja in periodiko poročanja za posamezno ključno funkcijo opredeljujejo Politika notranjega revidiranja, Politika upravljanja s tveganji, Politika skladnosti poslovanja in Politika aktuarske funkcije.

Ključne funkcije so v zavarovalnici organizirane kot samostojne organizacijske enote, ki svoje naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. Podrejene so neposredno Upravi in organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja zavarovalnice, pri čemer funkcija upravljanja s tveganji, funkcija spremljanja skladnosti in aktuarska funkcija delujejo v drugi obrambni liniji, funkcija notranje revizije pa v tretji obrambni liniji. Vse štiri ključne funkcije med seboj tesno sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Naloge, pristojnosti,

pooblastila, cilje, način delovanja, poročanje ključnih funkcij ter obveznost seznanjanja nosilcev ključnih funkcij o vseh dejstvih, relevantnih za opravljanje njihovih nalog urejajo ustrezne politike ključnih funkcij, ki jih sprejme uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Funkcija upravljanja s tveganji

Funkcija upravljanja s tveganji je odgovorna za razvoj metodologij merjenja tveganj in modelov vrednotenja tveganj, izvajanje krovnih analiz tveganj, krovno poročanje o izpostavljenostih tveganjem in vrednotenje kapitalske ustreznosti po standardni formuli Solventnosti II, ter po drugih kapitalskih modelih. V okviru Solventnosti II funkcija upravljanja s tveganji izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti in pripravlja razkritja o tveganjih za javno objavo. Delovanje funkcije upravljanja s tveganji je podrobno določeno v Politiki upravljanja s tveganji.

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja v skladu z veljavnim zakonom o zavarovalništvu, akti, regulativnimi tehničnimi standardi in izvedbenimi tehničnimi standardi, ki jih sprejme Evropska komisija, ter podzakonskimi predpisi Agencije za zavarovalni nadzor in standardi s področja aktuarstva. Nosilec aktuarske funkcije ima pristojnosti in odgovornosti skladno s predpisi. Nosilec mora biti

zmožen dokazati, da uporabljene aktuarske metode, tehnike in predpostavke ustrezajo tveganjem, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, kot tudi njenemu poslovanju. Aktuarska funkcija aktivno sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti. Pristojnosti, naloge in odgovornosti aktuarske funkcije in nosilca aktuarske funkcije ter organizacijo aktuarske funkcije določa Politika aktuarske funkcije.

Funkcija spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti v okviru sistema notranjih kontrol, v skladu s predpisi in Politiko skladnosti poslovanja, spremlja skladnost poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, svetuje pri uskladitvi poslovanja z veljavnimi predpisi in notranjimi akti ter ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov in ukrepov za uskladitev poslovanja zavarovalnice z ugotovljenimi spremembami v pravnem okolju in o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami seznanja upravo in nadzorni svet, na podlagi Smernic EIOPE o sistemu upravljanja. Delovanje funkcije skladnosti poslovanja je podrobno določeno v Politiki skladnosti poslovanja.

Funkcija notranje revizije

Funkcija notranjega revidiranja je posebna oblika izvajanja notranjega nadziranja delovanja in poslovanja zavarovalnice, ki je zasnovana za dodajanje vrednosti in izboljševanje delovanja zavarovalnice. Funkcija je opredeljena kot neodvisno in nepristransko dajanje zagotovil oziroma izvajanja storitev notranjih revizij in storitev svetovanja in se v zavarovalnici opravlja kot izločen

posel. Funkcija s svojim delovanjem pomaga zavarovalnici uresničevati njene poslovne cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem, ki temeljijo na ocenjevanju tveganj tako, da funkcija sistematično in objektivno načrtuje in izvaja notranje revidiranje na podlagi zakonskih in strokovnih okvirov in na način, da je notranje revidiranje zasnovano v obliki nadziranja, tako, da prispeva k izboljševanju ustreznosti in učinkovitosti sistema upravljanja, upravljanja tveganj in delovanja notranjih kontrol. Pristojnosti, pooblastila, položaj, naloge in odgovornosti funkcije notranje revizije so določene v Politiki notranjega revidiranja.

4. Podatki o delovanju Skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja

Skupščina družbe je najvišji organ družbe in jo 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, v skladu s statutom in veljavnimi zakonskimi predpisi, ki je sklicana najmanj enkrat letno. V letu 2016 se je Skupščina zavarovalnice sestala na treh sejah. Končni lastnik edinega delničarja in zavarovalnice je zavarovalna skupina Munich Re.

Skupščina zlasti odloča o:

- spremembah statuta
- ukrepah za povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala zavarovalnice, pooblastitvi uprave za povečanje osnovnega kapitala, izdajanju prednostnih ali konvertibilnih obveznic
- prostovoljnem prenehanju zavarovalnice in imenovanju likvidacijskih upraviteljev
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta
- združitvi, razdelitvi in pripojitvi zavarovalnice
- uporabi bilančnega dobička, nadomestilu škode
- sprejetju letnega poročila če ga nadzorni svet ne potrdi ali če uprava ali nadzorni svet predlagata, da letno poročilo potrdi skupščina
- prejemkih in povrnitvi stroškov članov nadzornega sveta
- prenehanju zavarovalnice in statusnem preoblikovanju.

Skupščino skliče uprava po potrebi, najmanj pa enkrat letno, najkasneje v 6 mesecih po zaključku poslovnega leta, s pisnim vabilom.

Pravice delničarja se določajo glede na veljavne pravne predpise in določbe statuta. Lastništvo delnic utemeljuje pravico delničarja, da se udeležuje pri upravljanju zavarovalnice. Ta pravica se načeloma uveljavlja na Skupščini. Delničar mora spoštovati veljavne organizacijske ukrepe za izvedbo skupščine in ima pravico do glasovanja zgolj, če je vpisan v seznam prisotnih. Na Skupščini lahko delničar vlaga predloge k dnevnemu redu in glasuje. Število glasov se določi glede na nominalno vrednost delnic, ki jih ima delničar v lasti.

5. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Vodenje in upravljanje ERGO Življenjske zavarovalnice temelji na veljavnih zakonskih določilih in določbah statuta. Družba ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

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

Upravo v letu 2016 sta sestavljala dva člana:

- mag. Andrej Kocič, predsednik uprave;
- dr. Borut Eržen, član uprave

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 2016 so sestavljali štirje člani in sicer:

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

Revizijsko komisijo v letu 2016 so sestavljali trije člani in sicer:

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

Organi vodenja in nadzora so podrobneje opisani v poglavju 6., tč. 6.3. Letnega poročila.

11 ODLOČBE REGULATORJEV OZ. NADZORNIH ORGANOV

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v letu 2016 prejela naslednje odločbe izdane s strani regulatorja, Agencije za zavarovalni nadzor (AZN):

- Dopolnitev zahteve za pregled poslovanja ERGO Življ.zav. d.d. – inf.tehnologija in aktuarstvo, datum izdaje 31.3.2016, prejeto 1.4.2016
- Odločba AZN št. 0601-3/2015-15 z dne 16.5.2016, da je ERGO Življ.zav. odpravila kršitev, ugotovljeno v točki 1.1. in 1.2. in 1.3. izreka odredbe o odpravi kršitev št. 0601-3/2015-9 na način, določen v odredbi in roku, določenem v citirani odredbi.
- Odločba AZN št. 0601-3/2015-17 z dne 26.7.2016, da je ERGO Življ.zav. odpravila kršitev, ugotovljeno v točki 1.4. izreka odredbe o odpravi kršitev št. 0601-3/2015-9 z dne 16.12.2015 na način, določen v odredbi in roku, določenem v navedeni odredbi.
- Obvestilo o nameravanem izreku ukrepa nadzora z dne 30.11.2016 – uvedba novega produkta ERGO Protect, 2.verzija

Odločbe s strani drugih nadzornih organov Zavarovalnica ni prejela.

12 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je dne 19.09.2016 z zavarovalnico ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, ki jo v Sloveniji predstavlja njena podružnica ERGO Versicherung, ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji, sklenila pogodbo o prenosu zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju: "Pogodba") iz naslednjih zavarovalnih vrst: (i) življenjsko zavarovanje (zavarovalna vrsta št. 19) in (ii) življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov (zavarovalna vrsta št. 21).

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v zvezi z zgoraj navedenim dne 19.9.2016 na Agencijo z zavarovalni nadzor Republike Slovenije ("AZN") skladno z določbo 518. člena ZZavar-1 vložila zahtevo za izdajo soglasja za prenos zavarovalnih pogodb (in z njimi povezanih pravic in obveznosti), ki so predmet Pogodbe skupaj s potrebnimi dokazili. AZN je na tej podlagi dne 22.12.2016 izdala odločbo št. 40106-9/2016-10, s katero je dovolila prenos zavarovalnih pogodb.

Prenos se je izvršil 1.3.2017. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je dne 29.3.2017 poslala na AZN dokazila o izvedenem prenosu. Odgovor se pričakuje v roku 2-3 tednov.

Po zaključku poslovnega leta ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki bi vplivali na spremembo računovodskih izkazov leta 2016.

A. RAČUNOVODSKO POROČILO

I. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2016 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi in usmeritve so razkriti na straneh od 42 do 123 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 1.1.2016 do 31.12.2016.

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 2016.

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, 19.4.2017

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

Lastnikom družbe ERGO Življenjska zavarovalnica d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. (»družbe«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo« in »Prilogo«, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na Poslovno poročilo in Prilogo smo presodili ali vključujeta razkritja, kot jih zahtevajo Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu ter na tej podlagi sprejet Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v Poslovnem poročilu in Prilogi za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da sta Poslovno poročilo in Priloga pripravljena v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v Poslovnem poročilu ali v Prilogi. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.



Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z MSRP 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.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

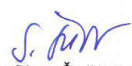


Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ančin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 19. april 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

III. MNENJE NOSILKE AKTUARSKE FUNKCIJE



1. Datum aktuarskega preverjanja

Aktuarsko preverjanje, ki je predmet poročila v nadaljevanju se nanaša na datum 31.12.2016.

2. Mnenje nosilke aktuarske funkcije

Preverila sem stanje matematičnih rezervacij ERGO Življenjske zavarovalnice d.d. Ljubljana Črnuče na dan 31.12.2016. 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 nosilke aktuarske funkcije.

Po mojem mnenju sta višina premij, ki jih je zavarovalnica obračunala v obračunskem letu 2016, in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti zavarovalnice na dan 31.12.2016 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 31.12.2016 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 22.02.2017

Dunja Britovšek

nosilka aktuarske funkcije

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Britovšek".

IV. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA		30.279.953	28.944.031
A. Neopredmetena sredstva		0	0
B. Opredmetena osnovna sredstva	4.1.1.	34.434	18.808
G. Finančne naložbe:	4.1.2.	6.069.882	7.097.138
- v posojila in depozite		596.000	180.048
- razpoložljive za prodajo		5.473.882	6.917.090
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.2.	23.277.333	21.382.012
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.1.3	46.815	49.874
K. Terjatve	4.1.4.	26.675	50.524
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		14.473	11.258
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		3.945	0
4. Druge terjatve		8.257	39.265
L. Druga sredstva	4.1.5.	25.114	20.914
M. Denar in denarni ustrezniki	4.1.6.	799.699	324.762
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		30.279.953	28.944.031
A. Kapital	4.1.7.	4.797.913	5.192.986
1. Osnovni kapital		5.800.000	5.800.000
2. Kapitalske rezerve		7.050.000	6.700.000
4. Presežek iz prevrednotenja		35.807	64.560
5. Zadržani čisti poslovni izid		-7.371.665	-6.912.237
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-716.229	-459.428
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.1.8.	1.266.942	1.814.052
1. Prenosne premije		17.368	0
2. Matematične rezervacije		1.128.176	1.689.275
3. Škodne rezervacije		121.398	124.777
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.1.8.	23.062.410	20.976.989
E. Druge rezervacije	4.1.9.	22.490	19.881
J. Obveznosti iz poslovanja	4.1.10.	133.867	179.990
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		71.350	155.148
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		67.009	12.754
3. Obveznosti za odmerjeni davek		-4.492	12.088
K. Ostale obveznosti	4.1.11.	996.331	760.134

Pojasnila, prikazana na straneh 50 do 125, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	2016	2015
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.1.13.	2.261.398	2.840.314
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		2.347.775	2.895.888
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-69.009	-55.574
- Sprememba prenosnih premij		-17.368	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.	2.108.173	3.482.519
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.1.17.	37.848	13.966
- prihodki od provizij		4.578	7.589
V. DRUGI PRIHODKI	4.1.18.	0	3.455
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.1.19.	641.386	555.029
- Obračunani kosmati zneski škod		649.734	549.904
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-3.945	-5.152
- Sprememba škodnih rezervacij		-4.403	10.278
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.1.20.	-555.898	-88.170
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	4.1.20.	2.084.303	2.427.002
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
X. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE		0	0
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.1.22.	1.470.447	1.397.080
- stroški pridobivanja zavarovanj		720.395	725.178
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.	1.483.248	2.505.843
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid			
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.1.23.	162	2.897
XV. DRUGI ODHODKI		0	0
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		-716.229	-459.428
XVII. DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-716.229	-459.428

Pojasnila, prikazana na straneh 50 do 125, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	1 - 12 / 2016	1 - 12 / 2015
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-716.229	-459.428
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-28.843	1.172
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)	-28.843	1.172
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-28.843	1.172
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-28.843	1.172
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)	-745.072	-458.256

Pojasnila, prikazana na straneh 50 do 125, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov

	1 - 12 / 2016	1 - 12 / 2015
	v EUR	v EUR
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	193.572	934.732
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	2.278.766	2.840.314
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	75.406	47.336
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	75.406	47.336
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	37.848	17.421
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-645.789	-544.751
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.460.345	-1.382.590
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-92.314	-42.998
- tehničnih virov	0	0
- drugih virov	-92.314	-42.988
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	226.009	255.092
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-3.215	-3.124
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-3.945	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	26.516	-39.588
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	-83.798	11.119
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	54.256	-22.011
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	236.195	245.913
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		62.783
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	419.580	1.189.824
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	2.732.928	4.146.476
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	216.468	156.901
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	100.122	87.244
- druge naložbe	116.346	69.657
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 / 2016	1 - 12 / 2015
	v EUR	v EUR
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	2.516.460	3.989.574
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.004.171	923.500
- drugih virov	1.512.290	3.066.074
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-3.027.571	-6.422.036
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-22.977	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-3.004.594	-6.422.036
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.422.594	-2.907.589
- drugih virov	-582.000	-3.514.447
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-294.643	-2.275.560
C. Denarni tokovi pri financiranju	0	0
a) Prejemki pri financiranju	350.000	800.000
1. Prejemki od vplačanega kapitala	350.000	800.000
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)	350.000	800.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)	799.699	324.762
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	474.937	-285.736
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	324.762	610.498

Pojasnila, prikazana na straneh 50 do 125, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2016		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 12)
		1	2	9	10	11	13
1	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	5.800.000	6.700.000	64.650	-6.912.237	-459.428	5.192.986
2	Preračuni za nazaj						0
3	Prilagoditve za nazaj						0
4	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	5.800.000	6.700.000	64.650	-6.912.237	-459.428	5.192.986
5	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	-28.843	0	-716.229	-745.072
	a) čisti poslovni izid					-716.229	-716.229
	b) drugi vseobsegajoči donos			-28.843			-28.843
6	Vpis novega kapitala		350.000				350.000
	Prenos čistega poslovnega izida na zadržani poslovni izid				-459.428	459.428	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	7.050.000	35.807	-7.371.665	-716.229	4.797.913

v EUR

ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2015		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 12)
		1	2	9	10	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 50 do 125, so sestavni del računovodskih izkazov.

Prikaz bilančne izgube

	2016 EUR	2015 EUR
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-716.229	-459.428
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	-7.371.665	-6.912.237
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	7.371.665	-6.912.237
- 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	-8.087.894	-7.371.665

Pojasnila, prikazana na straneh 50 do 125, 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 31.03.2017.

1.2. PODLAGA ZA SESTAVITEV

1.2.1. Izjava o skladnosti in uporaba MSRP

Računovodski izkazi ERGO Življenjske zavarovalnice d.d., so za leto 2016 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-1«) in Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »ZGD-1«).

1.2.2. Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe so individualni računovodski izkazi.

Dne 1.3.2017 je družba prenesla portfelj zavarovalnih pogodb (s pripadajočimi pravicami in obveznostmi) na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji (glej tudi točko Dogodki po datumu bilance stanja). Hkrati je bil izveden tudi prenos zaposlenih ter drugih, dogovorjenih bilančnih postavk, potrebnih za nadaljnje opravljanje dejavnosti. Dejavnost ERGO Življenjska zavarovalnice d.d. se bo tako nadaljevala v ERGO podružnica, zavarovalnica v Sloveniji. Posledično so bili tudi izkazi na 31.12.2016 pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja oz. časovne naomejenosti poslovanja.

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je bila v letu 2016 tudi dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,35 milijona EUR. Količnik kapitalске ustreznosti na dan 31.12.2016 je zadosten.

1.2.3. Sprememba računovodskih usmeritev in popravek napak iz preteklih let

Zavarovalnica v letu 2016 ni spreminjala usmeritev.

1.2.4. Uporaba ocen in presoj

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 predstavitvena valuta

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

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

1.2.6. Spremembe standardov in pojasnil

To poglavje vključuje seznam novih in še neveljavnih EU MSRP standardov, izjav in sprememb veljavnih standardov (na dan 24. januar 2017) 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 2016, 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 2016 niso upoštevali:

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
MSRP 9 Finančni instrumenti (2014) (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018; uporablja se za nazaj, razen izjemoma. Preračun prejšnjih obdobj ni potreben in je dovoljen v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Ta standard nadomešča MRS 39 <i>Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje</i>, z izjemo da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere; družbe imajo možnost se odločati med uporabo računovodskega ščitenja skladno z MSRP 9 ali obstoječim obračunavanjem varovanja pred tveganjem po MRS 39 v vseh primerih obračunavanja. Čeprav sta temelja dovoljenega merjenja finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost skozi drugi vseobsegajoči donos (PVDVD) in poštena vrednost skozi poslovni izid (PVPI) – podobna MRS 39, se kriteriji za določitev ustreznega merjenja pomembno razlikujejo. Finančno sredstvo se izmeri po odplačni vrednosti ko so izpolnjeni naslednji pogoji: • sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov; in • pogodbeni določila vsebujejo natančne datume	Zavarovalnica vpliva uvedbe MSRP 39 še ni ocenila.

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
	denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice. Nadalje lahko družba naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid. Dolžniški instrumenti, ki so izmerjeni po poštenu vrednosti skozi ostali vseobsegajoči donos, prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube ter pozitivne in negativne tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot sredstva izmerjena po odplačni vrednosti. Ostali dobički in izgube so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu in so po odpravi pripoznanja prerazvrščeni med poslovni izid. Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, ki zajema tudi model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala še preden bo sploh do izgube prišlo. MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Različne vrste razmerij varovanja pred	

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
	tveganjem – poštena vrednost, denarni tok in neto naložbe v tuje družbe – ostanejo nespremenjene, vendar je potrebna dodatna ocena. Standard vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti (nadaljevanje in ustavitev obračunavanja varovanja pred tveganjem), in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke. Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.	
MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporaba pred datumom je dovoljena.) Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci še niso potrjena s strani EU; je pa slednja potrdila MSRP 15 Prihodki iz pogodb s tujci, vključno datum začetka veljavnosti MSRP 15.	Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Družbe uporabljajo petstopenjski model za določitev kdaj točno pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat oz. ko družba prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini do katere družba pričakuje, da je upravičena. Z ozirom na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo: - čez čas in na način, ki prikazuje poslovanje družbe; ali - v trenutku, ko je nadzor blaga in storitev prenešen na kupca.	Zavarovalnica vpliva uvedbe MSRP 15 še ni ocenila

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
	Prav tako MSRP 15 uvaja načela, ki družbo zavezujejo k zagotavljanju kakovostnih in obsežnih razkritij, ki uporabnikom računovodskih izkazov dajejo uporabne informacije v zvezi z vrsto, višino, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.	
MSRP 16 Najemi (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.) Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.	MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard in odpravlja obstoječi model dvojnega obračunavanja najemov in namesto tega od družbe/skupine zahteva, da večina najemov iz bilance stanja obračunava z enotnim modelom brez razlikovanja med poslovnim in finančnim najemom. Skladno z MSRP 16, se za pogodbo o najemu smatra pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do uporabe določenega sredstva v zameno za plačilo. Nov model za take pogodbe določa, da najemnik pripozna pravico do uporabe sredstva in obveznost iz najema. Pravica do uporabe sredstva se amortizira, obresti pa se pripišejo k obveznosti. Slednje povzroča skoncentriran vzorec stroškov za večji del najemov, četudi najemnik plačuje stalne letne najemnine.	Zavarovalnica vpliva uvedbe MSRP 16 še ni ocenila

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
	Nov standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo: • najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije, in • najeme, kjer ima zadevno sredstvo nizko vrednost (poceni/cenovno nizki najemi/'small-ticket' leases). Z uvedbo novega standarda pa se obračunavanje najema za najemodajalca ne bo pomembno spremenilo in razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom zanj ostaja v veljavi.	
Dopolnilo k MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.	Dopolnilo natančneje opredeljuje plačila z delnicami za naslednja področja: • učinki obveznih in neobveznih pogojev glede merjenja plačil z delnicami, ki se poravnajo v gotovini; • plačila z delnicami z možnostjo poravnave v primeru obveznosti pri viru odtegnjenega davka; in • spremembe pogojev plačil z delnicami, ki zadevajo razvrstitev plačil poravnanih v gotovini v plačila poravnana s kapitalom.	Zavarovalnica vpliva uvedbe dopolnila še ni ocenila.
Dopolnilo k MSRP 4: Uporaba MSRP 9 <i>Finančni instrumenti v</i>	Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS	Zavarovalnica vpliva uvedbe dopolnila še ni ocenila.

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
<i>povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021. Uporablja se za nazaj.) Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.	pripravlja za MSRP 4. Dopolnilo uvaja dve možni rešitvi. Prva je začasna izjema uporabe MSRP 9, na podlagi katere se prijava nekaterih zavarovateljev odloži. Druga rešitev navaja drugačen pristop k predstavitvi, s pomočjo katerega bi se ublažila nestanovitnost, ki bi lahko izhajala iz uporabe MSRP 9 pred načrtovanim standardom o zavarovalnih pogodbah.	
Dopolnilo k MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom (Dan uporabe še ni bil določen s strani UOMRS; uporaba pred datumom je dovoljena.)	Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla kjer: • je celotni dobiček ali izguba pripoznana, ko posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo (ne glede na to ali se sredstvo nahaja v podružnici ali ne), medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznana ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbo, četudi se to sredstva nahajajo v podružnici.	Zavarovalnica vpliva uvedbe dopolnila še ni ocenila.

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
Dopolnilo k MRS 7 (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.	Dopolnilo zahteva dodatna razkritja, ki bodo uporabnikom pomagala vrednotiti spremembe v obveznostih iz financiranja, vključno spremembe denarnih tokov in nedenarne spremembe (npr. vpliv pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, spremembe pri prevzemu ali izgubi nadzora nad podružnicami, spremembe poštene vrednosti).	Zavarovalnica vpliva uvedbe MSRP 39 še ni ocenila
Dopolnilo k MRS 12: Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.	Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.	Zavarovalnica vpliva uvedbe dopolnila še ni ocenila.
Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine (Veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje;	Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 <i>Naložbene nepremičnine</i> glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi samo, če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine. V skladu s	Zavarovalnica vpliva uvedbe spremembe še ni ocenila.

Standard/Pojasnilo	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze
uporabljajo se za naprej.) Ta določila še niso potrjena s strani EU.	spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena posloводства ni razlog za prenos.	
OPMSRP 22 <i>Transakcije v tujih valutah in predujmi</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.) Ta določila še niso potrjena s strani EU.	V pojasnilu je razjasnjeno, kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju s tem povezanega sredstva, odhodka ali prihodka (ali njegovega dela) ob odpravi pripoznanja nadenarnega sredstva ali nadenarne obveznosti v zvezi z danim ali prejetim predujmom v tuji valuti. V takšnem primeru je datum transakcije enak datumu, na katerega podjetje najprej pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost v zvezi z danim ali prejetim predujmom.	Zavarovalnica vpliva uvedbe pojasnila še ni ocenila.

Letne izboljšave

Cikel letnih izboljšav MSRP 2014–2016 je bil objavljen 8. decembra 2016 in uvaja spremembe dveh standardov ter posledične spremembe drugih standardov in pojasnil, ki imajo za posledico računovodske spremembe za namene predstavljanja, pripoznavanja ali merjenja. Spremembe MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige pa veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

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«).

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 pošteni 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 pošteni vrednosti, vključujoč vse transakcijske stroške posla. To ne velja edino pri finančnih sredstvih, izmerjenih po pošteni 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 pošteni 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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Pozitivne in negativne spremembe finančnih sredstev, ki se vrednotijo po pošteni 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.

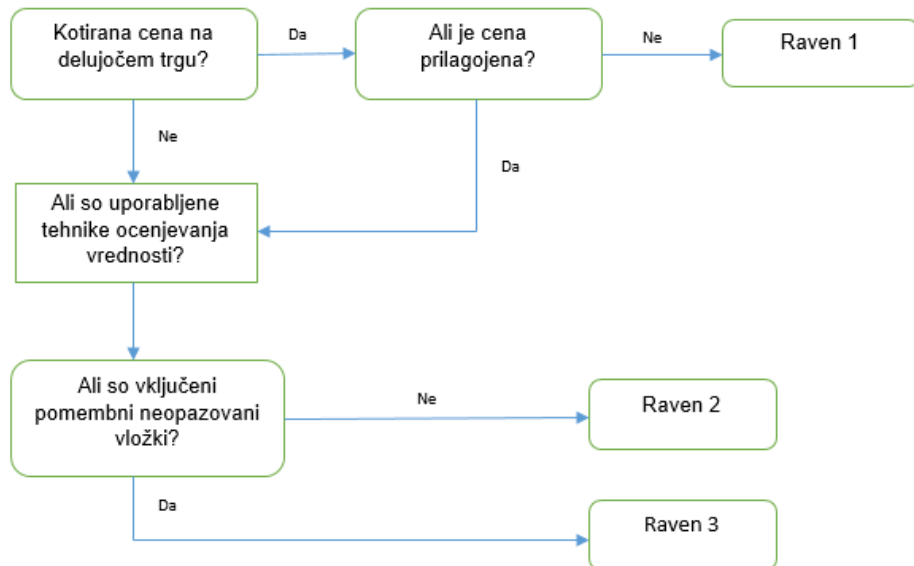
Raven 3

V raven 3 Zavarovalnica uvršča finančna sredstva, pri merjenju katerih uporablja neopazovane vložke, 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 obstoja pomembnega zavarovalnega tveganja in 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 po principu plačane premije. Od plačane premije zavarovalnica obračuna stroške pridobivanja zavarovanja in začetne stroške zavarovalnice. Zavarovalcu se, v skladu s splošnimi pogoji, prav tako obračunavajo zneski za upravljavsko provizijo, administrativne in druge stroške, ter riziko premije za dodatno nezgodo in riziko premije za smrt.

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

Predpostavljeno je, da so v posameznem časovnem obdobju riziko premije zadostne za kritje zahtevkov iz upravičenj v primeru smrti, ki presegajo višino sredstev na naložbenih računih; iz teh zahtevkov torej niso evidentirane dodatne obveznosti.

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

2.1.12. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so pripoznane ob sklenitvi pogodbe in ko je premija obračunana. 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 2016 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, v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje). Pri obračunu stroškov in nevarnostne premije se upošteva najboljša ocena predpostavk o

smrtnosti, nezgodnih incidentah, inflacijskih gibanjih in drugih predpostavk, z dodatkom za morebitno povečano tveganje in varnostnim dodatkom in morebitna nepredvidena odstopanja. Glavne predpostavke se nanašajo na smrtnost, nezgodno incidenco ter stroške in so bile definirane ob razvoju 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 naložbenega tveganja in le-te linearno zmanjšuje. Zavarovalnica oblikuje tudi dodatne matematične rezervacije (ki jih prav tako vodi na kritnem skladu naložbenega tveganja) iz naslova tveganja negativne donosnosti.

Izračun enot premoženja se izvede za vsako pogodbo posebej, pri čemer se upošteva spol in starost zavarovanca oz. pri produktih, ki so se začeli s 1.1.2013 in kasneje samo starost zavarovanca.

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

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

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

2.1.12.2. Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je zavarovalnica dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca

obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico.

Zavarovalnica ne uporablja metode diskontiranja škodne rezervacije.

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

- za prijavljene in do konca obračunskega obdobja še nerešene škode (RBNS-škode - reported but not settled), 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 31.12.2016. 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, prikazanimi v nadaljevanju 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 31.12.2016. Upoštevali so se dejanski administrativni stroški v 2016, 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 2016. Stroški na polico za 2016 so bili torej vzeti na podlagi dejanskih podatkov, povečani za dodatek za tveganje v višini 11%, od 2016 naprej so bili vzeti (v absolutnem znesku) enaki stroški na polico kot za leto 2016, 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 2016 ob sočasnem upoštevanju 2% inflacije.
- Za verjetnost odkupov je bila narejena analiza portfelja in odkupov v portfelju, pri čemer so se produkti razdelili v skupine in sicer na produkte z oznako Term Life, CPI, IL ter na produkte, pri katerih zavarovalec prevzema naložbena tveganja (UL). Ta skupina je bila nadalje razdeljena na produkte z enkratnimi plačili, produkte, ki so se začeli pred 1.1.2013 ter na produkte, ki so se začeli po (vključno) 1.1.2013. Izhodišče so bile obstoječe izkušnje, trajanje pogodb, vrsta pogodb in upoštevanje drugih pričakovanih vplivov v prihodnosti ter standardov na trgu.
- Za diskontni faktor, s katerimi so se denarni tokovi diskontirali na datum 31.12.2016, smo vzeli zglajeno, časovno odvisno donosnost na slovenske državne obveznice na dan 14.12.2016:

trajanje	diskontna stopnja
1	-0,275%
2	-0,360%
3	-0,045%
4	0,130%
5	0,320%
6	0,470%
7	0,672%
8	0,890%
9	1,057%
10	1,225%
11	1,392%
12	1,559%
13	1,727%
14	1,803%
15	1,856%
16	1,909%
17	1,931%
18	1,946%
19	1,960%
20	1,974%
21	1,992%
22	2,021%
23	2,048%
24	2,073%
25	2,096%
26	2,117%
27	2,136%
28	2,154%
29	2,171%
30	2,186%

- 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 1.215.913,56 EUR, kar je v primerjavi s predhodnim letom za 61.293,62 EUR manj. Od tega je zavarovalnica oblikovala 903.330,25 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 312.583,32 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 (=1.565,9 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 2016 ženske po ZPIZ-2 upokojijo v starosti od 59 let do 65 let, moški pa v starosti od 59 in 4 mesece 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 1,7%. 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 zavezanica za davek od dohodka pravnih oseb v Republiki Sloveniji. Zavarovalnica pripravlja obračun davka od dohodka pravnih oseb na podlagi slovenske zakonodaje iz tega področja in na podlagi rezultatov, izkazanih v izkazu poslovnega izida, ugotovljenega po mednarodnih standardih računovodskega poročanja z upoštevanjem trenutno veljavnih davčnih stopenj, ki za leto 2016 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 plačane 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
- Tveganje kapitalske ustreznosti

V letu 2016 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 drugem polletju 2016 pripravila celovito letno poročilo o tveganjih (ORSA), katere prejemnik je skladno direktivi Solventnost II tudi nadzorni organ.
- Sprejela prenovljen rokavnik upravljanja s tveganji.
- V okviru operativnih tveganj posodobila celovit sistem notranjih kontrol, ki sestoji iz sledečih ključnih elementov:
 - o Popisa procesov v družbi.
 - o Seznamom identificiranih tveganj v povezavi z opredeljenimi procesi.
 - o Opredelitvijo sistema kontrolnih mehanizmov za prepoznavanje in preprečevanje tveganj.
 - o Opredelitvijo statusa posameznih tveganj in kontrolnih mehanizmov.
 - o 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.

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.

Zavarovalnica je po prejemu končne odločbe s strani lokalnega nadzornika v decembru 2016 prenesla svoj portfelj zavarovanj na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Prenos se je izvršil 1.3.2017, tako da bivša Zavarovalnica v času objave letnega poročila obstaja zgolj kot gospodarska družba.

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 2016 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-1 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, takoj sprejme ustrezne aktivnosti in ukrepe za zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Dne 1.3.2017 je družba prenesla portfelj zavarovalnih pogodb (s pripadajočimi pravicami in obveznostmi) na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji (glej tudi točko Dogodki po datumu bilance stanja). Hkrati je bil izveden tudi prenos zaposlenih ter drugih, dogovorjenih bilančnih postavk, potrebnih za nadaljnje opravljanje dejavnosti. Dejavnost ERGO Življenjska zavarovalnice d.d. se bo tako nadaljevala v ERGO podružnica, zavarovalnica v Sloveniji. Posledično so bili tudi izkazi na 31.12.2016 pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja oz. časovne naomejenosti poslovanja.

ERGO Življenjska zavarovalnica je bila v letu 2016 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,35 milijona EUR z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti, ki jo zahteva Skupina ter lokalni regulator (Agencija za zavarovalni nadzor). Solventnostni kapitalski količnik (SCR) na dan 31.12.2016 je nad mejo, ki je zahtevana s strani AZN ter matične družbe. Znesek dokapitalizacije v letu 2016 je planirano zadosten za ohranitev solventnostne ravni nad regulatorno zahtevano do prenosa portfelja na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji.

Nadaljnje dokapitalizacije bodo agregirane na ravni celotne ERGO Avstrija matične družbe in pod nadzorom avstrijskega regulatorja.

Zavarovalnica vsak kvartal že od leta 2015 spremlja kapitalsko zadostnost in izračunava kapitalske ustreznosti po Solventnosti II. Dodatno zavarovalnica planira kapitalsko ustreznost na letni osnovi, tako da v vsakem trenutku zadovoljuje zahteve nadzornika (vsaj 100% solventnostni količnik) in zadovoljuje minimalno določene meje s strani ERGO skupine, ki so višje od mej določenih s strani nadzornika. Tveganje vpliva odklona planirane solventnostne kapitalske zahteve (SCRja) na solventnostni količnik je za zavarovalnico zelo nizko, ker je SCR v vsakem trenutku občutno pod minimalno določeno solventnostno mejo (MCR). Na takšen način je gibanje solventnostnega količnika odvisno predvsem od gibanja finančnega rezultata, ki vpliva na izračun lastnih sredstev. Če bi zavarovalnica primerjala lastna sredstva s SCRjem, bi bila v vsakem trenutku čezmerno kapitalsko ustrezna. V vsakem trenutku v preteklosti je zavarovalnica izpolnjevala minimalno določene kapitalske meje s strani skupine in s tem tudi minimalno določene kapitalske meje s strani nadzornika.

V primeru odklonov kapitalske zadostnosti od planiranih vrednosti, se proces planiranja ponovno izvede. V primeru primanjkljaja lastnih sredstev je ERGO skupina v vsakem trenutku pripravljena družbo brezpogojno dokapitalizirati. Morebitna dokapitalizacija se dodatno predstavi in odobrava na ravni nadzornega sveta zavarovalnice, ki sestankuje vsaj štirikrat letno.

Služba za upravljanje s tveganji redno spremlja usklajenost profila tveganj z apetitom po tveganjih in preko rednih poročil o tveganjih obvešča Upravo. Če ugotovi, da je apetit po tveganjih presežen, oziroma da je prišlo do pomembnejših sprememb v višini izpostavljenosti, poda Upravi predloge ukrepov za omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven. Uprava prek analize sprejema odločitve o pristopu k upravljanju določenega tveganja.

Vsa tveganja in planirane vrednosti kapitala in kapitalske ustreznosti so vidne v poročilu o lastni oceni in solventnosti zavarovalnice (ORSA poročilo) in predstavljene na seji uprave. V ORSA poročilu oddelek za upravljanje s tveganji predstavi upravi zadnje možne podatke in vsaj tri letni plan kapitalske ustreznosti. ORSA poročilo se po sprejemu na seji uprave v roku dveh tednov pošlje tudi v pregled nadzorniku.

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.

31.12.2016	Stanje kosmatih ZTR	Prenos ZTR na pozavarovanje	Čiste ZTR	Stanje naložb po ZZavar-1	Pokritost kosmatih ZTR z naložbami
KS naložbenih življenjskih zavarovanj	23.170.769	21.346	23.149.422	23.524.956	101,62%
KS življenjskih zavarovanj	1.158.583	25.469	1.133.114	2.607.027	230,08%

Tabela: Pokritost kosmatih ZTR z naložbami na kritnem skladu

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

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

Skupna izpostavljenost kreditnemu tveganju zavarovalnice na dan 31.12.2016 znaša 7.002.620 EUR (sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, niso vključena):

Izpostavljenost kreditnemu tveganju	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe	6.069.882	7.097.138
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	46.815	49.874
Terjatve in druga sredstva	86.224	90.245
Denar in denarni ustrezniki	799.699	324.762
Skupaj	7.002.620	7.562.019

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:

Bonitetna ocena 2016	v EUR			
	Knjigovodska vrednost 31.12.2016	Tržna vrednost 31.12.2016	Knjigovodska vrednost 31.12.2015	Tržna vrednost 31.12.2015
AAA	437.289	437.289	711.361	711.361
AA+	325.857	325.857	1.196.062	1.196.062
AA-	0	0	0	0
AA	0	0	0	0
A+	1.003.559	1.003.559	660.737	660.737
A	662.291	662.291	777.364	777.364
A-	1.461.439	1.461.439	570.938	570.938
BBB	555.630	555.630	452.911	452.911
BBB+	437.399	437.399	467.312	467.312
BBB-	590.417	590.417	2.080.405	2.080.405
BB+	0	0	0	0
Skupaj	5.473.882	5.473.882	6.917.090	6.917.090

Zavarovalnica nima naložb v dolžniške papirje brez bonitetne ocene.

Pretežni del naložb v dolžniške vrednostne papirje sestavljajo državne obveznice.

V letu 2016 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	
	31.12.2016	31.12.2015
1. VP države članice (t.i. Index link produkti)	11.939.700	11.638.926
2. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Pioneer Asset Mgmt	6.475.097	5.942.408
3. Deleži v strategijah upravljalca premoženja Unicredit Banka	4.449.919	3.531.034
4. Naložba Volksbank Investment	397.638	264.228
5. Deleži v strategijah upravljalca C Quadrat	14.980	5.416
Skupaj	23.277.333	21.382.012

Starostna struktura terjatev je sledeča (v EUR):

31.12.2016	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	108	-108	0	56.059	-45.734	10.324	248.140	-243.991	4.149
Terjatve do zavarovalcev	0	0	0	49.645	-45.680	3.966	0	0	0
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	108	-108	0	6.413	-54	6.359	248.140	-243.991	4.149
Terjatve iz pozaravrovanja in sozavarovanja	0	0	0	3.945	0	3.945	0	0	0
Terjatve iz pozaravrovanja in sozavarovanja	0	0	0	3.945	0	3.945	0	0	0
Druge terjatve	0	0	0	4.357	0	4.357	3.900	0	3.900
Druge kratkoročne terjatve	0	0	0	4.357	0	4.357	0	0	0
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0	0	0	3.900	0	3.900
Skupaj	108	-108	0	64.361	-45.734	18.627	252.040	-243.991	8.049

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
Terjatve iz požaravrovanj in sozavarovanj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve iz požaravrovanj in sozavarovanj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Skupaj	476	-476	0	81.997	-37.040	44.957	246.661	-241.094	5.567

Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2016 znaša 289.833 EUR (2015: 278.610 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-1, 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 1.395.699 EUR na dan 31.12.2016 (2015: 504.810 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 31.12.2016	ni določeno	pod 1 letom	med 1 in 5 leti	med 5 in 10 leti	nad 10 let	SKUPAJ
Finančne naložbe:	23.277.333	785.922	3.789.840	572.262	325.857	28.751.215
- Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.277.333				0	23.277.333
- Razpoložljivi za prodajo	0	785.922	3.789.840	572.262	325.857	5.473.882
Posojila in terjatve	0	596.000	0	0	0	596.000
- depoziti pri bankah	0	596.000	0	0	0	596.000
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	0	0	46.815	46.815
Terjatve iz poslovanja	22.775	0	3.900	0	0	26.675
Denar in denarni ustrezniki	799.699	0	0	0	0	799.699
Skupaj finančna sredstva	24.099.808	1.381.922	3.793.740	572.262	372.672	30.220.404
FINANČNE OBVEZNOSTI 31.12.2016						
Matematične rezervacije	0	7.908.310	29.239.254	4.463.731	-17.403.342	24.207.953
Škodne rezervacije	0	121.398	0	0	0	121.398
Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti	0	1.130.198	0	0	0	1.130.198
Skupaj finančne obveznosti in rezervacije	0	9.159.906	29.239.254	4.463.731	-17.403.342	25.459.549

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

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 2016

v EUR

	Predpostavke*	Vpliv na IPI oz.vseobsegajoči donos
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzgor	-175.707
Sprememba obrestne mere	Obrestni šok -navzdol	16.904

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 -navzdol	11.230

*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 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.

Bodoči 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.

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%	-1.088.462,18	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
pogostost odkupov		
zvišanje pogostosti za 30%	117.948,17	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižanje pogostosti za 30%	-128.529,77	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
umrljivost		
zvišana za 20%	-226.939,00	povečanje dodatno oblikovanih obveznosti
znižana za 20%	229.047,33	zmanjšanje dodatno oblikovanih obveznosti
krivulja obrestne mere		
“košarica evropskih obveznic” namesto slovenskih državnih obveznic	-2.815,10	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, 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 nosilec aktuarske funkcije, 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 zadostnostni 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,
- 28% 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 10.000 EUR in okoli 20.000 EUR, nekaj koncentracije pa je opazno tudi pri zavarovalni vsoti za nezgodno invalidnost v višini okoli 70.000 EUR.

	smrt - 2016	smrt - 2015	index 2016/15	nezg. smrt - 2016	nezg. smrt - 2015	index 2016/15	nezg. inval.- 2016	nezg. inval.- 2015	index 2016/15
zavarovalna vsota v 000 EUR	konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.		konc. v %.	konc. v %.	
<=50	87,41	90,26	96,84	42,70	43,60	97,94	78,65	81,14	96,93
<=100	9,82	7,72	127,20	52,25	52,44	99,64	19,56	17,55	111,45
<=150	2,35	1,65	142,42	4,74	3,67	129,16	1,45	1,02	142,16
>150	0,43	0,38	113,16	0,31	0,28	110,71	0,33	0,28	117,86

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

Starostna skupina	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2016	% naložbenih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2015	Index 2016/2015
20-25	0,73%	0,98%	74,45%
26-30	2,81%	3,99%	70,42%
31-35	11,59%	14,46%	80,17%
36-40	22,49%	23,77%	94,60%
41-45	22,08%	19,43%	113,65%
46-50	14,53%	14,37%	101,11%
51-55	12,03%	10,91%	110,30%
56-60	6,54%	6,06%	107,86%
61-65	4,36%	3,84%	113,40%
65-	2,84%	2,19%	129,92%

Tabela: Koncentracija tveganj po vstopni starosti zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj

Starostna skupina	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2016	% drugih življenjskih zavarovanj v starostni skupini 2015	Index 2016/2015
20-25	1,07%	1,26%	84,83%
26-30	7,21%	8,45%	85,34%
31-35	19,09%	20,96%	91,09%
36-40	29,33%	29,81%	98,37%
41-45	20,61%	18,72%	110,04%
46-50	10,50%	9,95%	105,54%
51-55	7,17%	6,78%	105,63%
56-60	3,16%	2,52%	125,47%
61-65	0,80%	0,65%	123,26%
65-	1,07%	0,89%	119,53%

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 79% vseh pogodb in izpostavljenosti tveganjem (prevzetih tveganj) za zavarovance med starostjo 26 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 44% žensk in 56% moških. Ne glede na spol ali produkt je porazdelitev na starost zelo podobna.

Starostna skupina	% števila pogodb	% zavarovalnih vsot za smrt
20-25	0,87%	1,14%
26-30	4,64%	6,65%
31-35	14,71%	16,98%
36-40	25,33%	28,29%
41-45	21,47%	21,86%
46-50	12,86%	11,17%
51-55	10,01%	6,51%
56-60	5,14%	3,36%
61-65	2,88%	2,10%
65-	2,11%	1,93%

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 2016 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 je stopilo v veljavo s 1.1.2016.

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 2016 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 Procesu 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 2014	54.314	82.943	137.257
Nabave	0	0	0
Izločitev	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
Izločitev	0	0	0
Stanje 31. decembra 2015	54.126	64.323	118.449
Neodpisana vrednost 31. decembra 2015	188	18.619	18.808

	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj v EUR
Nabavna vrednost			
Stanje 31. decembra 2015	54.315	82.943	137.257
Nabave	20.705	2.272	22.977
Izločitev	4.046	2.009	6.055
Stanje 31. decembra 2016	70.973	83.206	154.179
Popravek vrednosti			
Stanje 31. decembra 2015	54.126	64.323	118.449
Amortizacija v letu	2.874	4.476	7.350
Izločitev	4.046	2.009	6.055
Stanje 31. decembra 2016	52.954	66.791	119.745
Neodpisana vrednost 31. decembra 2016	18.019	16.415	34.434

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.

4.1.2. Finančne naložbe in Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Posojila in depoziti	596.000	180.048
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Razpoložljive za prodajo	5.473.882	6.917.090
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	23.277.333	21.382.012
- po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	23.277.333	21.382.012
Skupaj	29.347.215	28.479.150

Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah				v EUR
Leto 2016	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Dolžniški vrednosti papirji in drugi VP s stalnim donosom	11.939.700	5.473.882	0	17.413.582
Lastniški vrednosti papirji in drugi vrednosti papirji s spremenljivim donosom	11.337.633	0	0	11.337.633
Posojila in terjatve:	0	0	596.000	596.000
- depoziti pri bankah	0	0	596.000	596.000
Skupaj	23.277.333	5.473.882	596.000	29.347.215

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

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2016 nima naložb v povezana podjetja.

Prikaz gibanja finančnih sredstev				v EUR
FINANČNA SREDSTVA	FVTPL	AFS	L&R	SKUPAJ
Vrednost na 01.01.2015	18.801.811	4.555.705	1.875.701	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/prodaje	-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
Nakupi	1.451.521	580.073	973.000	3.004.594
Zapadlosti (glavnica in kuponi)	-36.750	-2.030.761		-2.067.511
Odtujitve	-67.290	0	-557.048	-624.338
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	0	5	0	5
Vrednotenje preko IPI	511.090	0	0	511.090
Vrednotenje preko kapitala	0	-28.843	0	-28.843
Oslabitev	0	0	0	0
Obrestni prihodki	36.750	36.317	0	73.067
Tečajne razlike	0	0	0	0
Vrednost na 31.12.2016	23.277.333	5.473.881	596.000	29.347.214

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 2016 niso bile oslabiljene.

4.1.2.1. Hierarhija poštene vrednosti

Prikaz hierarhije poštene vrednosti:

2016	Datum vrednotenja	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2016	9.487.564	13.008.318	0	22.495.881
Dolžniški vrednostni papirji	31.12.2016		5.473.882		5.473.882
Skupaj		9.487.564	18.482.199	0	27.969.763

v EUR

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

4.1.3. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

v EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Delež pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalne dejavnosti	46.815	49.874
Oslabitev		
Skupaj sredstva pozavarovateljev	46.815	49.874
Od tega:		
Kratkoročni del	26.095	25.071
Dolgoročni del	20.720	24.803

4.1.4. Terjatve

v EUR		
Terjatve	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	304.306	289.868
Popravek vrednosti terjatev	-289.833	-278.610
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov skupaj	14.473	11.258
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	3.945	0
Popravek vrednosti terjatev	0	0
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja skupaj	3.945	0
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	2.097	33.105
Druge terjatve skupaj	8.257	39.265
Skupaj	26.675	50.524
Kratkoročne terjatve:	20.515	44.364
Dolgoročne terjatve:	6.160	6.160

Ocenjena poštena vrednost je enaka knjigovodski vrednosti. Oblikovani popravek vrednosti terjatev na dan 31.12.2016 znaša 289.833 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
	31.12.2015
Stanje 01.01.2015	282.089
Oblikovanje	2.897
Odprava	-6.377
Stanje 31.12.2015	278.610
	31.12.2016
Stanje 01.01.2016	278.610
Oblikovanje	11.223
Odprava	0
Stanje 31.12.2016	289.833

Dodatno oblikovani popravek terjatev v letu 2016 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

	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno odloženi stroški in vračunani prihodki	25.114	20.914
Skupaj	25.114	20.914
Od tega:		
Kratkoročni del	25.114	20.914
Dolgoročni del	0	0

4.1.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kritni sklad življenjskih zavarovanj		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	221.959	74.838
Skupaj	221.959	74.838
Kritni sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	197.623	194.312
Skupaj	197.623	194.312
Lastni viri		
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	380.117	55.613
Skupaj	380.117	55.613
Skupaj	799.699	324.762

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 2016 dokapitalizirana s strani matične družbe v vrednosti 0,35 milijona EUR. Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2016 za potrebe lokalne zakonodaje znaša 1,30, 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 7.050.000 EUR in so se v letu 2016 povečale z dodatnim vplačilom 350.000 EUR s strani lastnika.

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000
Kapitalske rezerve	7.050.000	6.700.000
Presežek iz prevrednotenja - AFS	35.807	64.650
Zadržani čisti poslovni izid	-7.371.665	-6.912.237
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-716.229	-459.428
Kapital	4.797.913	5.192.986

Presežek iz prevrednotenja naložb, ki jih podjetje razvršča v skupino naložb razpoložljive za prodajo, se je v letu 2016 neto zmanjšal za 28.843 EUR iz naslova gibanja tečajev obveznic v letu 2016.

	v EUR	
Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja	31.12.2016	31.12.2015
Začetno stanje	64.650	63.478
Negativno vrednotenje	-77.746	-7.394
Pozitivno vrednotenje	48.903	8.566
Končno stanje	35.806	64.650

4.1.8. Zavarovalno tehnične rezervacije

Prikazane postavke kosmatih obveznosti iz zavarovalnih pogodb:

Zavarovalno-tehnične rezervacije	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Prenosne premije	17.368	0
Kosmate matematične rezervacije	1.128.176	1.689.275
Kosmate škodne rezervacije	121.398	124.777
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije skupaj	1.266.942	1.814.052

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja- naložbeno tveganje	23.065.590	20.976.989
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.065.590	20.976.989

Zavarovalnica je preverila ustreznost vračunanih stroškov s testom ustreznosti oblikovanih rezervacij (t.i. LAT test) in oblikovala dodatne rezervacije iz tega naslova v višini 1.215.914 EUR (2015: 1.277.207 EUR).

Rezervacije za nastale, še neprijavljene škode, znašajo 79.916 EUR (2015: 79.892 EUR).

Tabela gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij:

Gibanje zavarovalno - tehničnih rezervacij	v EUR			
	Stanje na 1.1.2016	Sprememba zaradi zavarovalnega dogodka	Spremembe rezervacij iz drugih vzrokov	Stanje na 31.12.2016
Prenosne premije	0			17.368
Kosmate matematične rezervacije	412.068	-103.872	-86.530	221.666
LAT	1.277.207			1.215.914
Kosmate škodne rezervacije	124.777	-3.240	-139	121.398
Kosmate matematične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.976.989	-933.258	2.709.275	22.753.006
Skupaj	22.791.041	1.040.370	2.602.606	24.329.351

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
Prenosne premije				
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

Kosmate matematične rezervacije in LAT v prikazani tabeli skupaj sestavljajo postavko C.2 Matematične rezervacije in D Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 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	
	31.12.2016	31.12.2015
Začetno stanje	19.881	13.854
Zmanjšanja	0	0
- poraba	0	0
- odprava	0	0
Povečanja	2.609	6.027
Končno stanje	22.490	19.881

Vrste rezervacij	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Rezervacije za Jubilejne nagrade	2.070	1.504
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	20.420	18.377
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	0	0
Skupaj	22.490	19.881

Vračunani stroški za neizkoriščene dopuste so bili v letu 2016 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. 2015	18.377	1.504	19.881
Stroški sprotnega službovanja	2.043	566	2.609
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. 2016	20.420	2.070	22.490

Podjetje v letu 2016 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 2016 blizu naslednjega izplačila jubilejne nagrade.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2016
Obrestna mera	premik diskontne krivulje za +0,25%	-1.088
	premik diskontne krivulje za -0,25%	1.162
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	2.403
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	-2.107
Umrljivost	stalno povečanje umrljivosti za +20%	0
	stalno povečanje umrljivosti za -20%	0
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	3.379
	premik krivulje odhodkov za -20%	-3.340

4.1.10. Obveznosti iz poslovanja

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	71.350	155.148
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	67.009	12.754
Obveznosti za odmerjeni davek	-4.492	12.088
Skupaj	133.867	179.990

Največji delež obveznosti predstavljajo pretežno obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v višini 71.350 EUR (2015: 155.148 EUR) ter obveznosti iz pozavarovanja do pozavarovatelja v višini 67.009 EUR (2015: 12.754 EUR),

Pretežni del znižanja v obveznostih iz neposrednih zavarovalnih poslov glede na primerjalno predhodno obdobje izvira iz nižjih obveznosti iz naslova predčasnih vplačil premij (2016: 835 EUR; 2015: 103.034 EUR). Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov sestavljajo pretežno še obveznosti iz naslova prekinitve zavarovalnih polic v višini 12.770 EUR (2015: 8.719 EUR) ter obveznost do zavarovalnih posrednikov v višini 48.136 EUR (2015: 43.369 EUR).

Sprememba v obveznostih iz pozavarovanja glede na primerljivo predhodno obdobje je nastala zaradi spremenjena dogovorjene dinamike plačil teh obveznosti v letu 2016 glede na leto 2015.

4.1.11. Ostale obveznosti

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	7	-1.038
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	720.544	332.881
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	272.648	417.475
Druge kratkoročne obveznosti	3.132	10.817
Skupaj	996.331	760.134

Obveznosti do zaposlenih iz naslova plač in prispevkov za december 2016 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 2016, vendar računi še niso bili prejeti ter oziroma drugim vračunanim stroškom leta 2016 kot so bonusi in nagrade za upravo in zaposlene.

Pretežni del povišanja obveznosti do dobaviteljev se nanaša na neporavnane obveznosti do povezanih oseb za leto 2016. Vnaprej vračunani stroški v letu 2016 so nižji glede na predhodno leto ker je bilo potrebno manjši delež stroškov vračunati na 31.12.2016 kot na 31.12.2015.

4.1.12. Struktura sredstev in obveznosti po kritnih skladih

Sredstva na dan 31.12.2016	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	23.277.333	0	0	23.277.333
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	2.188.599	3.285.283	5.473.882
Posojila in terjatve:	50.000	171.000	375.000	596.000
- depoziti pri bankah	50.000	171.000	375.000	596.000
Terjatve iz poslovanja	610	7.300	18.765	26.675
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Sredstva pozavarovateljev	0	25.469	21.346	46.815
Druga sredstva	0	0	59.548	59.548
Denar in denarni ustrezniki	197.623	221.959	380.117	799.699
Skupaj	23.525.566	2.614.327	4.140.059	30.279.953

Obveznosti na dan 31.12.2016	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	23.170.769	1.158.583	0	24.329.351
Prenosne premije	0	17.368	0	17.368
Kosmate matematične rezervacije	23.065.590	1.124.996	0	24.190.586
Kosmate škodne rezervacije	105.179	16.219	0	121.398
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	0
Ostale obveznosti	68.153	17.649	1.066.886	1.152.688
Kapital	0	0	4.797.913	4.797.913
Skupaj	23.238.922	1.176.232	5.864.799	30.279.953

v EUR				
Sredstva na dan 31.12.2015	KSNT	KSŽZ	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Finančna sredstva po poštenu 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

4.1.13. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR		
	2016	2015
Obračunane kosmate zavarovalne premije:	2.347.775	2.895.888
- Življenjska zavarovanja	166.539	127.486
- Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	2.181.236	2.768.403
Obračunana premija oddana v sozavarovanje in pozavarovanje	-69.009	-55.574
Sprememba prenosnih premij (+/-)	-17.368	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij skupaj	2.261.398	2.840.314

4.1.14. Prihodki od naložb

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki od obresti-VP	73.067	85.115
Prihodki od obresti-TRR	24	153
Prihodki od obresti-Depoziti	0	4.313
Prevrednotovalni fin. prihodki v zvezi z naložbami	1.959.670	3.345.402
Dobički ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	5	199
Drugi finančni prihodki	75.406	47.336
Skupaj	2.108.173	3.482.519

Največji delež prevrednotovalnih finančnih prihodkov v višini 1.959.670 EUR (2015: 3.345.402 EUR) predstavljajo čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zaradi rasti vrednosti tečaja.

4.1.15. Odhodki od naložb

	v EUR	
	2016	2015
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.390.934	2.458.615
Izgube iz prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	0	0
Izgube ob zapadlosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	0	4.229
Drugi finančni odhodki	92.314	42.998
Skupaj	1.483.248	2.505.843

Največji delež prevrednotovalnih finančnih odhodkov predstavljajo čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.390.934 EUR (2015: 2.458.615 EUR) zaradi padca vrednosti tečaja.

4.1.16. Neto prihodki od naložb

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki naložb	2.108.173	3.482.519
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	5	199
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	4.313
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.959.670	3.345.402
Drugi finančni prihodki	148.497	132.604

Odhodki naložb	1.483.248	2.505.843
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.390.934	2.458.615
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	4.229
Drugi finančni odhodki	92.314	42.998
Neto prihodki (odhodki) od naložb	624.925	976.676

4.1.17. Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki od izstopne provizije ob prekinitvi	4.578	7.589
Prihodki od odprave popravkov vrednosti drugih terjatev iz zavarovalnih poslov	33.270	6.377
Skupaj	37.848	13.966

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

4.1.18. Drugi prihodki

	v EUR	
	2016	2015
Drugi poslovni prihodki	0	3.455
Skupaj	0	3.455

4.1.19. Čisti odhodki za škode

	v EUR	
	2016	2015
Obračunani kosmati zneski škod	649.734	549.904
Iz življenjskih zavarovanj	0	0
Iz naložbenih zavarovanj	649.734	549.904
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-3.379	3.606
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-1.024	6.672
Deleži pozavarovanja v odškodninah	-3.945	-5.152
Skupaj	641.386	555.029

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

	v EUR	
	2016	2015
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-555.898	-88.170
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij skupaj	-555.898	-88.170

	v EUR	
	2016	2015
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb		
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2.084.303	2.427.002
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje skupaj	2.084.303	2.427.002

4.1.21. Prikaz pozavarovalnega izida

	v EUR	
	2016	2015
Pozavarovalna premija (-)	-69.009	-55.574
	-69.009	-55.574
	7.004	1.520
Deleži pozavarovanja v odškodninah (-)	3.945	-5.152
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del (- / +)	3.059	6.672
Čisti pozavarovalni izid	-62.005	-54.054

Neto pozavarovalni rezultat v letu 2016 je odhodek v višini 62.005 EUR in je vplival na poslovni izid zavarovalnice v letu 2016.

4.1.22. Stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški

Obratovalni stroški	v EUR	
	2016	2015
Stroški pridobivanja zavarovanj	720.395	725.178
Cenilni stroški	20.835	18.136
Stroški upravljanja sredstev	54.362	39.008
Drugi obratovalni stroški	674.855	614.758
Skupaj	1.470.447	1.397.080

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

Obratovalni stroški po naravnih vrstah	v EUR	
	2016	2015
Stroški provizije	112.334	161.625
Drugi obratovalni stroški	1.358.112	1.235.454
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	7.350	8.464
Stroški dela	663.148	607.225
Plače	409.056	443.432
Socialno in pokojninsko zavarovanje	80.202	72.960
Ostali stroški dela	173.890	90.833
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	0	0
Ostali obratovalni stroški	687.614	618.202
Obratovalni materialni stroški	29.585	31.854
Najemnine	52.591	51.349
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	10.291	9.797
Stroški plačilnega prometa	10.677	10.242
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	521.866	433.427
Zavarovalne premije	5.552	3.832
Stroški reklame, propagande, reprezentance	2.406	6.983
Stroški drugih storitev	54.646	72.280
Skupaj	1.470.447	1.397.080

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 2016 izkazana v višini 54.646 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 2016		
Stroški provizij	7.968	104.366
Drugi obratovalni stroški	96.338	1.261.775
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	521	6.829
Stroški dela	47.040	616.108
Plače zaposlenih	28.928	378.879
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	5.689	74.513
Drugi stroški dela	12.423	162.716
Ostali obratovalni stroški	48.776	638.838
Skupaj	104.306	1.366.141
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

Obratovalni stroški po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

v EUR

	Stroški pridobivanja zavarovanj	Cenilni stroški	Stroški upravljanja sredstev	Drugi obratovalni stroški	Skupaj
Leto 2016					
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	112.334	0	0	0	112.334
Drugi obratovalni stroški					
Amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje	3.291	113	0	3.652	7.056
Stroški dela					
Plače zaposlenih	182.585	6.256	0	202.642	391.483
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	35.908	1.230	0	39.853	76.992
Drugi stroški dela	78.414	2.687	0	87.028	168.129
Ostali obratovalni stroški	307.862	10.549	54.362	341.680	714.452
Skupaj	720.395	20.835	54.362	674.855	1.470.447

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

4.1.23. Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2016	2015
Popravek vrednosti terjatev	162	2.897
Skupaj	162	2.897

4.1.24. Davki (davek od dobička in odloženi davki)

Zavarovalnica izkazuje davčno izgubo v letu 2016, 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	
	2016	2015
Stroški v letu 2016	489.882	458.300
ERGO Austria International AG	6.630	6.519
ERGO Insurance services	0	0
ERGO Versicherung AG	478.478	446.415
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	4.774	5.366
Prihodki v letu 2016	0	3.899
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	0	3.899
Odprte obveznosti in vračunane obveznosti na dan 31.12.2016	718.019	534.290
ERGO Austria International AG	1.658	8.955
ERGO Versicherung AG	716.362	525.335
Odprte terjatve na dan 31.12.2016	1.633	1.633
ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji	1.633	1.633

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 2016 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

2016						v EUR
Ime in Priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druška dodatna plačila	Nagrade	Odpravnina	Bonitete	Regres (bruto)
mag. Andrej Kocič	90.000	0	50.783	0	5.324	0
dr. Borut Eržen	76.500	0	43.165	0	5.892	0

2015						v EUR
Ime in Priimek	Fiksni prejemki (bruto plača)	Druška 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

V letu 2016 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih prejemkov (2015: 0 EUR).

5.1.1. Zaposleni po individualnih pogodbah

V letu 2015 so bile v zavarovalnici skupno zaposlene 3 osebe po individualni pogodbi (2015: 4 osebi), za polni ali za krajši delovni čas. Skupni prejemki teh zaposlenih (vključno z upravo) so znašali 281.784 EUR (2015: 227.624 UR).

5.1.2. Potencialne obveznosti in tožbeni zahtevki

Zavarovalnica na 31.12.2016 ni vključena v pomembne sodne spore, iz naslova katerih bi lahko nastale pomembne obveznosti za zavarovalnico.

5.1.3. Izobrazbena struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2016 zaposluje ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. Ljubljana (vključno s predsednikom in članom uprave), 20 delavcev od tega 2 s polnim delovnim časom in 18 oseb s

krajšim delovnim časom. Na dan 31.12.2015 pa je zavarovalnica (vključno s predsednikom in članom uprave) zaposlovala 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 31.12.2016	Na dan 31.12.2015
Doktorat (IX)	1	1
Magisterij (VIII)	2	2
Visoka (VII)	4	8
Višja (VI)	6	4
Srednja (V)	7	6
Skupaj	20	21

5.1.4. Zneski porabljeni za revidiranje

Stroški povezani z revizijsko družbo	v EUR	
	2016	2015
Revidiranje letnega poročila	21.901	25.544
Skupaj	21.901	25.544

Strošek revidiranja letnega poročila zavarovalnice za leto 2016 znaša 21.901 EUR. Dodatno je z revizijo letnega poročila povezana tudi Pregled poročila o povezanih osebah, za kar znaša letni strošek zavarovalnice 3.221 EUR.

5.1.5. 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.

5.1.6. Dogodki po datumu poročanja

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je dne 19.09.2016 z zavarovalnico ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, ki jo v Sloveniji predstavlja njena podružnica ERGO Versicherung, ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji, sklenila pogodbo o prenosu zavarovalnih pogodb (v

nadaljevanju: "Pogodba") iz naslednjih zavarovalnih vrst: (i) življenjsko zavarovanje (zavarovalna vrsta št. 19) in (ii) življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov (zavarovalna vrsta št. 21).

ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je v zvezi z zgoraj navedenim dne 19.9.2016 na Agencijo z zavarovalni nadzor Republike Slovenije ("AZN") skladno z določbo 518. člena ZZavar-1 vložila zahtevo za izdajo soglasja za prenos zavarovalnih pogodb (in z njimi povezanih pravic in obveznosti), ki so predmet Pogodbe skupaj s potrebnimi dokazili. AZN je na tej podlagi dne 22.12.2016 izdala odločbo št. 40106-9/2016-10, s katero je dovolila prenos zavarovalnih pogodb. Prenos se je izvršil 1.3.2017. ERGO Življenjska zavarovalnica d.d. je dne 29.3.2017 poslala na AZN dokazila o izvedenem prenosu. Odgovor se pričakuje v roku 2-3 tednov.

Po zaključku poslovnega leta ni bilo drugih vplivnih pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na postavke računovodskih izkazov in zaradi katerih bi bilo treba popraviti računovodske izkaze za poslovno leto 2016 ali jih v razkritjih k njim posebej razkriti.

B. PRILOGA

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

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 ZZava-1, 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 31.12.2016

	31.12.2016	31.12.2015	Index
	v EUR	v EUR	2016/2015
Sredstva (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	30.279.953	28.944.031	105
B. Opredmetena osnovna sredstva	34.434	18.808	183
G. Finančne naložbe:	6.069.882	7.097.138	86
- v posojila in depozite	596.000	180.048	331
- razpoložljive za prodajo	5.473.882	6.917.090	79
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.277.333	21.382.012	109
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	46.815	49.874	94
K. Terjatve	26.675	50.524	53
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.473	11.258	129
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	3.945	0	0
4. Druge terjatve	8.257	39.265	21
L. Druga sredstva	25.114	20.914	120
M. Denar in denarni ustrezniki	799.699	324.762	246
Kapital in obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	30.279.953	28.944.031	105
A. Kapital	4.797.913	5.192.986	92
1. Osnovni kapital	5.800.000	5.800.000	100
2. Kapitalske rezerve	7.050.000	6.700.000	105
4. Presežek iz prevrednotenja	35.807	64.650	55
5. Zadržani čisti poslovni izid	-7.371.665	-6.912.237	107
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-716.229	-459.428	156
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.263.762	1.814.052	70
1. Prenosne premije	17.368		
2. Matematične rezervacije	1.124.996	1.689.275	67
3. Škodne rezervacije	121.398	124.777	97
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.065.590	20.976.989	110
E. Druge rezervacije	22.490	19.881	113
J. Obveznosti iz poslovanja	133.867	179.990	74
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	71.350	155.148	46
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	67.009	12.754	525
3. Obveznosti za odmerjeni davek	-4.492	12.088	-37
K. Ostale obveznosti	996.331	760.134	131

**2. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA V OBDOBJU OD 01.01.
DO 31.12.2016**

	1 - 12 /2016	1 - 12 /2016	Index 16/15
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	2.261.398	2.840.314	80
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.347.775	2.895.888	81
4. Obračunane pozavarovalne premije	-69.009	-55.574	124
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	148.503	137.116	108
2. Prihodki drugih naložb	148.498	136.917	108
2.2. Prihodki od obresti	73.092	89.581	82
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	75.406	47.336	159
2.3.2. Drugi finančni prihodki	75.406	47.336	159
4. Dobički pri odtujitvah naložb	5	199	3
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.959.670	3.345.402	59
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	641.386	573.166	112
1. Obračunani kosmati zneski škod	647.734	568.040	114
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-3.945	-5.152	77
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-3.379	3.606	-94
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-1.024	6.672	-15
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-1.528.405	-2.338.832	65
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (1.1+1.2)	-1.528.405	-2.338.832	65
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-1.524.322	-2.308.621	66
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	-4.083	-30.211	14
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.395.250	1.339.935	104
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	720.395	725.178	99
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	328.731	614.757	53
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	3.604	4.212	86
3.2. Stroški dela	325.127	302.154	108
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	146.676	86.235	170
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	146.676	82.006	179
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.390.934	2.458.615	57
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	106.698	73.549	145
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-856.035	-547.500	156
C. Izračun čistega izida zavarovalnice			
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-856.035	-547.500	156
IV. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	106.698	73.549	145
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	37.848	17.421	217
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	37.848	17.421	217

	1 - 12 /2016	1 - 12 /2016	Index 2016/2015
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	162	2.898	6
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	162	2.898	6
XI. Poslovni izid poslovnega leta pred obdavčitvijo (I+II+III+IV-V-VI+VII-VIII+IX-X)	-716.229	-459.428	156
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-716.229	-459.428	156
XIV. Čisti poslovni izid poslovnega leta (XI-XII+XIII)	-716.229	-459.428	156
D. Izkaz vseobsegajočega donosa			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-716.229	-459.428	156
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-28.843	1.172	-2461
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-28.843	1.172	-2461
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-28.843	1.172	-2461
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-745.072	-458.256	163

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

v EUR			
Leto 2016	Iz lastnih virov	Iz zavarovalno - tehničnih virov	Skupaj
II. PRIHODKI OD NALOŽB	96.978	0	96.978
2. Prihodki drugih naložb	96.978		96.978
2.2. Prihodki od obresti	21.572		21.572
- v drugih podjetjih	21.572		21.572
2.3. Drugi prihodki naložb	75.406		75.406
2.3.2. Drugi finančni prihodki	75.406		75.406
- v drugih podjetjih	75.406		75.406
IX. ODHODKI NALOŽB	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0		0
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	96.978	0	96.978

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

**4. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA ZA SKLADE, KI SE VODIJO
LOČENO RAZEN ZA NOTRANJI SKLAD NA DAN 31.12.2016 - KSNT**

	31.12.2016
SREDSTVA (A+B+C+D)	12.594.109
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	12.402.318
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	12.402.318
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	12.352.318
6. Depoziti pri bankah	50.000
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0
B. Terjatve (I.+II.+III.)	1.376
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	1.376
C. Razna sredstva (I.+II.)	190.415
I. Denarna sredstva	190.415
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	0
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	12.594.109
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	7.417
III. Kosmate škodne rezervacije	7.417
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	12.352.318
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	234.374
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	16.560
III. Druge obveznosti	217.814

5. IZKAZ IZIDA ZA DRUGA ZAVAROVANJA, KI SE VODIJO LOČENO (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem) V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016 - KSNT

v EUR	
	1 - 12 / 2016
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	292.775
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.044.446
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	1.044.446
2.2. Prihodki od obresti	36.750
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	1.007.696
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.007.696
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	91.127
2. Izredno prenehanje (2.1+2.2+2.3)	91.127
2.1. z izstopom iz zavarovanja	77.685
2.3. s smrtjo zavarovanca	13.442
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-347.382
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-347.382
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	29.781
1. Obračunani vstopni stroški	21.491
3. Provizija za upravljanje	8.290
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	707.161
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	2.160
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	705.001
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	161.770

6. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISTRA

	v EUR
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	1.588.261
1. Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.588.261
IV. Terjatve	21.666
3. Terjatve iz pozavarovanja	12
4. Druge terjatve	21.654
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	274
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.610.201
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	21.940
3. Obveznosti do skrbnika	21.940
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.588.261
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.518.858
2. Presežek iz prevrednotenja	69.403
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	1.610.201
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	1.588.261

7. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISTRA

	v EUR
	31.12.2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	127.570
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	127.570
IV. Finančni odhodki	66.022
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	66.022
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	21.940
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	21.940
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	39.608
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	39.608
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.159.003
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	389.650
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	39.608
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.588.261

v EUR	
	1 -12 / 2016
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	968
2. Število vplačanih enot premoženja	334
4. Končno število enot premoženja v obtoku	1.302

8. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISPRO

v EUR	
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	540.676
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	540.676
IV. Terjatve	6.983
3. Terjatve iz pozavarovanja	6
4. Druge terjatve	6.977
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	103
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	547.762
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	7.086
3. Obveznosti do skrbnika	7.086
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	540.676
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	529.369
2. Presežek iz prevrednotenja	11.307
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	547.762
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	540.676

**9. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU
OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISPRO**

v EUR	
	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	76.672
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	76.672
IV. Finančni odhodki	47.194
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	47.194
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	7.086
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	7.086
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	22.392
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	22.392
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	461.353
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	56.932
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	22.392
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	540.676
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	359
2. Število vplačanih enot premoženja	47
4. Končno število enot premoženja v obtoku	406

10. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISDIN

	v EUR
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	1.739.336
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.739.336
IV. Terjatve	22.998
3. Terjatve iz pozavarovanja	6
4. Druge terjatve	22.992
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	475
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.762.809
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	23.473
3. Obveznosti do skrbnika	23.473
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.739.336
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.712.646
2. Presežek iz prevrednotenja	26.690
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	1.762.809
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	1.739.336

11. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISDIN

	v EUR
	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	181.557
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	181.557
IV. Finančni odhodki	120.678
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	120.678
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	23.473
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	23.473
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	37.406
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	37.406
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.545.451

v EUR

	1 - 12 / 2016
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	156.480
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	37.406
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.739.336
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	1.206
2. Število vplačanih enot premoženja	125
3. Število izplačanih enot premoženja	
4. Končno število enot premoženja v obtoku	1.331

12. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISURA

v EUR

	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	428.546
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	428.546
IV. Terjatve	3.299
3. Terjatve iz pozavarovanja	7
4. Druge terjatve	3.292
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	201
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	432.046
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	3.500
3. Obveznosti do skrbnika	3.500
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	428.546
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	425.931
2. Presežek iz prevrednotenja	2.615
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	432.046
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	428.546

**13. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU
OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISURA**

v EUR

	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	19.505
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.505
IV. Finančni odhodki	6.029
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.029
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.500
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	3.500
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	9.976
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	9.976
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	170.870
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	247.700
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	9.976
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	428.546
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	177
2. Število vplačanih enot premoženja	261
4. Končno število enot premoženja v obtoku	438

14. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISKON

v EUR	
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	153.100
1. Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	153.100
IV. Terjatve	1.436
3. Terjatve iz pozavarovanja	4
4. Druge terjatve	1.432
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	154.542
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	1.442
3. Obveznosti do skrbnika	1.442
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	153.100
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	150.635
2. Presežek iz prevrednotenja	2.465
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	154.542
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	153.100

15. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISKON

v EUR	
	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	6.646
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.646
IV. Finančni odhodki	2.985
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.985
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	1.441
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	1.441
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	2.220
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	2.220
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	139.780
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	11.100
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	2.220
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	153.100

v EUR

	1 - 12 / 2016
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	138
2. Število vplačanih enot premoženja	11
3. Število izplačanih enot premoženja	
4. Končno število enot premoženja v obtoku	149

16. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 - GISOBV

v EUR

	31.12.2016
SREDSTVA	
IV. Terjatve	133
4. Druge terjatve	133
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	71
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	204
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
I. Poslovne obveznosti	204
3. Obveznosti do skrbnika	204
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	204
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	0

17. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - GISOBV

v EUR

	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	880
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	880
IV. Finančni odhodki	287
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	287
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	204
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	204
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	389
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	389

v EUR

	1 - 12 / 2016
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	54.578
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-54.967
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	389
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	0
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	54
2. Število vplačanih enot premoženja	
3. Število izplačanih enot premoženja	-54
4. Končno število enot premoženja v obtoku	0

18. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER BAL

v EUR

	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	4.452.718
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.452.718
IV. Terjatve	15.927
3. Terjatve iz pozavarovanja	15.927
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.180
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	4.472.825
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
II. Finančne obveznosti	20.107
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	4.452.718
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	4.320.232
2. Presežek iz prevrednotenja	132.486
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	4.472.825
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	4.452.718

**19. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU
OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER BAL**

v EUR

	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	364.221
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	312.361
5. Drugi finančni prihodki	51.860
IV. Finančni odhodki	292.951
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	292.951
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	10.372
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	10.372
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	60.898
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	60.898
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	4.148.319
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	243.500
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	60.898
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	4.452.718
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	266.081
2. Število vplačanih enot premoženja	15.884
4. Končno število enot premoženja v obtoku	281.966

20. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER CON

	v EUR
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	507.810
1. Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	507.810
IV. Terjatve	844
3. Terjatve iz pozavarovanja	844
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	477
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	509.131
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
II. Finančne obveznosti	1.321
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	507.810
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	493.937
2. Presežek iz prevrednotenja	13.873
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	509.131
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	507.810

21. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER CON

	v EUR
	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	28.017
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.007
5. Drugi finančni prihodki	6.010
IV. Finančni odhodki	23.259
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	23.259
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	1.202
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	1.202
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	3.556
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	3.556

v EUR	
	1 - 12 / 2016
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	475.071
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	41.200
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-12.017
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	3.556
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	507.810
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	33.859
2. Število vplačanih enot premoženja	2.110
3. Število izplačanih enot premoženja	
4. Končno število enot premoženja v obtoku	35.969

22. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2016 – PIONEER DYN

v EUR	
	31.12.2016
SREDSTVA	
III. Finančne naložbe:	1.514.569
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.514.569
IV. Terjatve	3.162
3. Terjatve iz pozavarovanja	3.162
V. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.422
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.519.153
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
II. Finančne obveznosti	4.585
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.514.568
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.480.660
2. Presežek iz prevrednotenja	33.908
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (I do IV)	1.519.153
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA	
SREDSTVA – POSLOVNE OBVEZNOSTI – FINANČNE OBVEZNOSTI	1.514.568

**23. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA NOTRANJEGA SKLADA (A.+B.)V OBDOBJU
OD 01.01. DO 31.12.2016 – PIONEER DYN**

v EUR	
	1 - 12 / 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	
I. Finančni prihodki	161.862
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	144.956
5. Drugi finančni prihodki	16.906
IV. Finančni odhodki	126.529
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	126.529
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.382
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	3.382
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II + III - IV - V - VI)	31.951
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	31.951
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada ima najmanj naslednje postavke:	
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.319.017
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	163.600
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	31.951
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.514.569
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada ima naslednje postavke:	
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	74.885
2. Število vplačanih enot premoženja	9.580
4. Končno število enot premoženja v obtoku	84.465

**24. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI ZA SKLADE, KI SE VODIJO LOČENO, RAZEN
ZA NOTRANJI SKLAD NA DAN 31.12.2016 - KSŽZ**

	v EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	Index 16/15
SREDSTVA (A+B+C+D)	2.614.328	2.471.069	106
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	2.385.068	2.389.121	100
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	2.359.599	2.339.247	101
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	2.188.599	2.339.239	94
6. Depoziti pri bankah	171.000	8	2.137.500
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	25.469	49.874	51
2. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	20.720	24.803	84
3. iz škodnih rezervacij	4.749	25.071	19
B. Terjatve (I.+II.+III.)	7.301	7.110	103
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	3.966	7.110	56
1. Terjatve do zavarovalcev	3.966	7.110	56
C. Razna sredstva (I.+II.)	221.959	74.838	297
I. Denarna sredstva	221.959	74.838	297
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	2.614.328	2.471.069	106
A. Presežek iz prevrednotenja	16.865	37.600	45
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	1.161.763	1.814.052	64
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	1.128.176	1.689.275	67
III. Kosmate škodne rezervacije	16.219	124.777	13
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	1.435.700	619.417	232
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	16.560	12.754	130
III. Druge obveznosti	1.418.060	606.663	234

25. IZKAZ IZIDA KRITNEGA ZA DRUGA ZAVAROVANJA, KI SE VODIJO LOČENO (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem) V OBDOBJU OD 01.01. DO 31.12.2016 - KSŽZ

V EUR	
	1 - 12 / 2016
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	166.539
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	14.768
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	14.768
2.2. Prihodki od obresti	14.768
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	12.728
2. Izredno prenehanje (2.1+2.2+2.3)	12.728
2.3. s smrtjo zavarovanca	12.728
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	559.981
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	559.981
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	21.021
1. Obračunani vstopni stroški	21.021
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	0
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	707.539

