



2014 LETNO POROČILO



GRAWE

Zavarovalnica d.d.

KAZALO

A POSLOVNO POROČILO	1
1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	1
1.2 RAZVOJ PODJETJA	1
1.3 PREGLED POSLOVANJA	4
1.4 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	18
1.5 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	19
B RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	21
1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2014	22
1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014	23
1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014	24
1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014	25
1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV	26
2.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2014	29
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.–31. 12. 2014	31
2.2.1 Izkaz poslovnega izida	31
2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa	32
3.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	33
3.2 DEJAVNOST	34
3.3 OSTALI PODATKI	34
3.4 RAZMERJA Z UPRAVO IN NADZORNIM SVETOM	34
4.1 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	35
4.2 OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB	37
4.2.1 Klasifikacija zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj	37
4.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	38
4.3.1 Neopredmetena osnovna sredstva, zemljišča, zgradbe, opredmetena osnovna sredstva, druga sredstva in naložbene nepremičnine	38
4.3.2 Finančne naložbe	39
4.3.3 Naložbe življenjskega zavarovanja z naložbenim tveganjem	42
4.3.4 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	42
4.3.5 Terjatve	43
4.3.6 Denar in denarni ustrezniki	43
4.3.7 Kapital	43
4.3.8 Čisti dobiček na delnico	44
4.3.9 Zavarovalno-tehnične rezervacije	44
4.3.10 Druge rezervacije	46

4.3.11	Terjatve in obveznosti za odloženi davek	46
4.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	47
4.3.13	Čisti prihodki iz zavarovalnih premij	47
4.3.14	Prihodki od naložb	47
4.3.15	Drugi zavarovalni prihodki	47
4.3.16	Čisti odhodki za škode	47
4.3.17	Obratovalni stroški	47
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	48
4.4.1	Neopredmetena osnovna sredstva	48
4.4.2	Opredmetena osnovna sredstva	48
4.4.3	Naložbene nepremičnine	50
4.4.4	Finančne naložbe	51
4.4.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	54
4.4.6	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	55
4.4.7	Terjatve	55
4.4.8	Denar in denarni ustrezniki	56
4.4.9	Osnovni kapital in rezerve	57
4.4.10	Čisti dobiček na delnico	58
4.4.11	Zavarovalno-tehnične rezervacije	58
4.4.12	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	61
4.4.13	Druge rezervacije	61
4.4.14	Odložene obveznosti/terjatve za davek*	62
4.4.15	Obveznosti iz poslovanja	63
4.4.16	Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*	64
4.4.17	Ostale obveznosti	64
4.4.18	Potencialne terjatve in obveznosti	65
4.5	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	66
4.5.1	Čisti prihodki od premij	66
4.5.2	Prihodki od naložb	68
4.5.3	Drugi zavarovalni prihodki	70
4.5.4	Čisti odhodki za škode	71
4.5.5	Obratovalni stroški	75
4.5.6	Odhodki naložb	78
4.5.7	Drugi zavarovalni odhodki	80
4.5.8	Drugi odhodki	80
4.5.9	Davek od dohodka in prihodki ter odhodki iz naslova odloženega davka	81

4.6	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	82
4.7	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2014	83
4.7.1	Razmerja s povezanimi osebami	83
4.7.2	Razmerja s povezanimi družbami	83
5.1	SPLOŠNO	84
5.2	CILJI IN STRATEGIJE PRI OBVLADOVANJU TVEGANJ	84
5.3	ORGANIZACIJA OBVLADOVANJA TVEGANJ	84
5.4	POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	85
5.5	VRSTE TVEGANJ	85
5.5.1	Kreditno tveganje	85
5.5.2	Obrestno tveganje	88
5.5.3	Valutno tveganje	91
5.5.4	Likvidnostno tveganje	91
5.5.5	Analiza občutljivosti	91
5.5.6	Tržno tveganje	92
5.6	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	93
5.7	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	97
5.8	TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO	100
5.8.1	Splošno	100
5.8.2	Cilji in politika upravljanja s kapitalom	100
5.8.3	Kapitalska ustreznost	101
10.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2014	110
10.2	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31.12. 2014	117
10.2.1	Prenos donosa naložb za premoženjska zavarovanja na 31. 12. 2014	122
10.2.2	Prenos donosa naložb za življenjska zavarovanja na 31.12. 2014	122
10.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2014	123
10.4	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2014	124
10.5	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2014	125
10.6	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2014	127
10.7	IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2014	129
10.8	IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2014	130

A POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2014

1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Gospodarska rast v Sloveniji je bila v letu 2014 bistveno višja od povprečja v evropskem prostoru. Z 2,6% (vir SURS) medletne stopnje rasti v tretjem četrtletju se vzpostavljajo makroekonomske razmere, ki ponujajo bolj optimistično sliko v primerjavi z makroekonomskimi indikatorji preteklih let. Tudi stopnja brezposelnosti z 9,3 % (leto poprej 10,8 % - ILO metodologija, vir Banka Slovenije) kaže na izboljšanje razmer v gospodarskem okolju. Inflacija z zgolj 0,2% je pričakovano nizko, kar je tako posledica skromne gospodarske rasti, ki se generira v glavnem iz izvoznih aktivnosti, ne pa iz domačega povpraševanja, kot tudi splošnih deflacijskih tendenc v evroprostoru.

Izboljšanje makroekonomskih indikatorjev pa se še ne kaže v izboljšanju kupne moči prebivalstva, kakor tudi ne v rasti slovenskega zavarovalnega tržišča. Po podatkih Slovenskega zavarovalnega združenja skupna zbrana premija na slovenskem zavarovalnem tržišču upada že četrto leto zapored. V letu 2014 je zavarovalno tržišče utrpelo še nadaljnji padec za 2,13 %. Padec zbrane premije je bil izrazitejši na tržišču življenjskih zavarovanj s 3,09 %, medtem ko je zbrana premija neživljenjskih zavarovanj upadla za 1,79 %. V tem segmentu skupne zavarovalne premije je opazna rast premije iz naslova zdravstvenih zavarovanj, padec zbrane premije pa med drugim prihaja tudi iz zaostrenih konkurenčnih razmer, ki se odražajo v cenovni fleksibilnosti ponudnikov. Kljub dejstvu, da kupna moč prebivalstva še ne izkazuje znatne rasti, zavarovalnice posvečajo vse več pozornosti tržnemu segmentu zasebnih strank. Še posebej se je to odrazilo v cenovnih pritiskih pri oblikovanju premij na področju zavarovanj motornih vozil.

Pomembnih lastniških premikov in konsolidacijskih procesov na zavarovalnem tržišču v letu 2014 ni bilo, prav tako, za razliko od minulih let, na tržišče ni vstopil kakšen nov ponudnik.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

V Grawe zavarovalnici d.d. smo večino, ciljev, ki so bili predvideni v poslovnem načrtu, dosegli oziroma celo presegli. Izhajajoč iz aktualnih makroekonomskih in tržnih razmer smo za naslednje srednjeročno obdobje oblikovali strategijo razvoja zavarovalnice. Ta strategija temelji na dolgoročnem finančno vzdržnem poslovanju in na kvalitetni rasti, vendar ne za vsako ceno. V središču naših prizadevanj je skrb za kvalitetno zavarovalno storitev za stranko.

Z ukrepi na področjih razvoja produktov, kvalitetnega svetovanja in servisa strank ter premišljene distribucije dvigujemo stopnjo zadovoljstva strank, kar se odraža tudi v zelo vzpodbudnem deležu strank, ki pri nas obnovijo pretečeno zavarovanje. Ta element je bistveno pripomogel k temu, da smo na področju zbrane premije življenjskih zavarovanj znatno presegli povprečje tržišča in po nekaj letih celo zabeležili rast zbrane premije za 2,3 %. Na področju premoženjskih zavarovanj smo, sledeč načelom oblikovane strategije, izboljševanje zavarovalne storitve in hitrosti servisa strank postavili pred ukrep cenovne erozije premij. V razmerah visoke cenovne elastičnosti povpraševanja, kar še posebej velja za področje zavarovanj motornih vozil, smo sicer zaostali za načrtovanimi prodajnimi cilji, vendar smo kljub temu presegli dosedanje ravni zadovoljstva strank, kar ocenjujemo kot odlično osnovo za nadaljnji razvoj in rast tržnega deleža tudi na področju premoženjskih

zavarovanj. Obenem smo s premišljeno selekcijo rizikov popravili škodni rezultat in skupaj z zniževanjem stroškov tekočega poslovanja dosegli kombiniran količnik, ki je eden najboljših med vsemi ponudniki na tržišču. S tem smo tudi v letu 2014 zagotovili finančno uspešnost poslovanja in dosegli rast temeljnega pokazatelja kapitalske moči in ustreznosti zavarovalnice, solventnosti. Na področjih poslovnega izida, skupno zbrane premije in solventnosti smo v 2014 presegli s poslovnim načrtom zadane cilje.

V Grawe zavarovalnici smo v 2014 uspešno izvedli še organizacijske prilagoditve in vrsto drugih aktivnosti, povezanih z vpeljevanjem regulative Solventnost II.

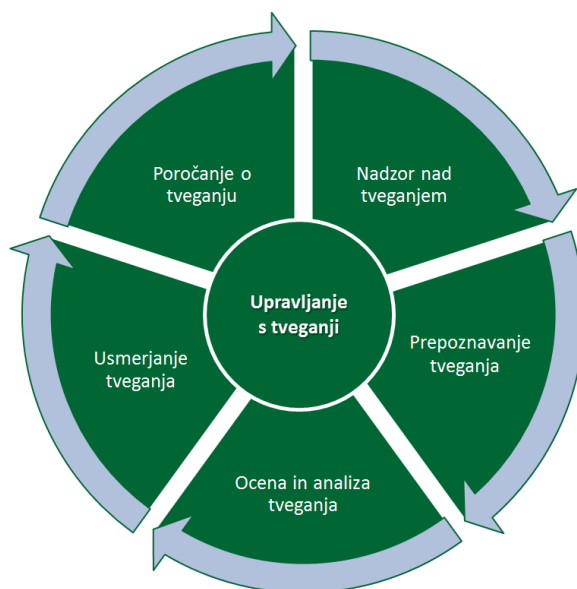
Trženjsko komunikacijske aktivnosti izvajamo premišljeno, ciljno usmerjeno in z velikim posluhom za potrebe družbenega okolja, v katerem delujemo. Inštitut IRDO nam je pod častnim pokroviteljstvom predsednika države decembra 2014 podelil priznanje Horus, kot odraz naših prizadevanj za družbeno odgovorno poslovanje in odgovorno ravnanje v odnosu do zaposlenih, okolja, kupcev, dobaviteljev in drugih deležnikov.

Kvaliteto v distribuciji stalno izboljšujemo. Pri tem investiramo znatne napore za dosledno strokovno izobraževanje sodelavcev v okviru t. i. Grawe akademije tako v lastni prodajni mreži, kot tudi med neodvisnimi zavarovalnozastopniškimi in posredniškimi družbami ter bankami, s katerimi sodelujemo na področju prodaje. V Grawe zavarovalnici verjamo, da se skrb za stranko prične skozi vzdrževanje visokih etičnih in strokovnih standardov v izvajanju prodajnih procesov, ki jih zahtevamo od več kot 150 neodvisnih partnerjev na področjih prodaje in svetovanja.

V družbi je bilo na dan 31. 12. 2014 zaposlenih 186 sodelavcev. V okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 99 samostojnih podjetnikov.

Upravljanje s tveganji

Upravljanje s tveganji predstavlja pomembno področje korporativnega upravljanja zavarovalnice. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti dolgoročno poslovanje zavarovalnice, doseganje strateških in poslovnih ciljev in izboljšavo poslovnih procesov. Upravljanje s tveganji je sestavljeno iz prepoznavanja tveganja, ocene in analize tveganja, usmerjanja tveganja in poročanja o tveganju.



Prevzem tveganj od zavarovalcev za primerno premijo je jedro poslovanja zavarovalnice. Ob tem pa je zavarovalnica dodatno izpostavljena še drugim tveganjem, zato je pomembno, da je sistem upravljanja s tveganji integriran in dovolj enostaven, da ga lahko smiselno in razumljivo vključijo v poslovne procese vsi zaposleni. Upravljanje s tveganji je namreč učinkovito le, če je sprejeto s strani vseh zaposlenih in če le-ti prejmejo jasno ter konsistentno sporočilo vodstva, kako implementirati posamezna tveganja in kako upravljati z njimi pri svojem delu. Strokovno in integrirano upravljanje s tveganji učinkovito in uspešno identificira tveganja ter omogoča razvrščanje le-teh na tista, ki jih je smiselno sprejeti, jih omejiti ali se jim izogniti.

V sklopu priprav na prihajajočo direktivo Solventnost II potekajo v celotni GRAWE skupini številne aktivnosti. Leta 2013 smo v GRAWE zavarovalnici uvedli spletno aplikacijo Crystal Ball za poročanje o tveganjih in oceno tveganj, ki smo jo v letu 2014 še nadgradili. V zavarovalnici četrtletno poročamo o realiziranih tveganjih, enkrat letno (oktobra) pa poteka ocena tveganj za prihodnje leto. Prihajajoča zakonodaja na podlagi Solventnosti II predvideva celovito upravljanje s tveganji, zaradi česar je GRAWE zavarovalnica d. d. v letu 2014 izvedla naslednje aktivnosti:

- priprava plana implementacije Solventnosti II,
- imenovanje nosilca funkcije za upravljanje s tveganji,
- izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti,
- priprava smernic v skladu z zahtevami Solventnosti II,
- priprava na poročanje po zahtevah Solventnosti II,
- implementacija programske opreme.

Kategorije tveganj:

- zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov,
- obrestno tveganje je tveganje, ki je povezano z neugodno spremembo tržnih obrestnih mer,
- valutno tveganje pomeni občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembo vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev,
- likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo,
- tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov,
- operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Podrobneje o vrstah tveganja in ukrepih za njihovo obvladovanje pišemo v točki 5.5 v poglavju Računovodski izkazi s pojasnili.

Dolgoročni cilji in aktivnosti za doseganje teh ciljev

Dolgoročni cilji in strategija za doseganje le-teh v osnovnih potezah ostajajo nespremenjeni. Vse elemente poslovne strategije smo povzeli v dokumentu Poslovna strategija Grawe zavarovalnice d. d., ki smo ga oblikovali v minulem poslovnem letu. Dolgoročno vzdržno poslovanje, ki ustvarja dodano vrednost za vse deležnike družbe, kar pomeni, da se iz leta v leto krepi kapitalna osnova za delovanje družbe, s tem pa tudi trdnost in pripravljenost na negotove razmere v prihodnosti. Visoka etičnost in strokovna odličnost v odnosu s strankami odražata bogato tradicijo in iz te tradicije izhajajoče poslanstvo družbe. V Grawe zavarovalnici d. d. nadaljujemo z vizijo razvoja iz pretežnega ponudnika življenjskih zavarovanj v ponudnika celovitih zavarovalnih storitev za potrebe posameznika, družine, malih in srednjih podjetij, in sicer kot kompozitna zavarovalnica s poudarjeno skrbjo za prvovrsten servis strank. Pri tem raven zadovoljstva za našimi storitvami neprestano spremljamo, merimo in izboljšujemo, produkte in celovit spekter zavarovalne storitve pa prilagajamo pričakovanjem in potrebam naših strank.

1.3 PREGLED POSLOVANJA

Zavarovalne vrste

GRAWE zavarovalnica posluje v naslednjih zavarovalnih vrstah:

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA:

Življenjska zavarovanja za primer smrti in doživetja:

GRAWE ŽIVLJENJE	zavarovanje ene osebe z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti
GRAWE ELITE 20 PLUS	zavarovanje ene osebe z dodatnim kritjem za primer nastopa težke bolezni in vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti
GRAWE PARTNER	zavarovanje dveh oseb z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti obeh oseb
GRAWE VARNOST	zavarovanje ene osebe z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti in točno določenim rokom izplačila – term fix
GRAWE VARČEVANJE	zavarovanje ene osebe z naraščajočo zavar. vsoto
GRAWE ŠČIT	zavarovanje ene osebe s stalno zavarovalno vsoto smrti
RKN5	zavarovanje ene osebe s padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti
RKN11	zavarovanje ene osebe s padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti in enkratnim plačilom premije
GRAWE NALOŽBA	zavarovanje ene osebe z enkratnim plačilom premije
GRAWE SKRBNIK	življenjsko zavarovanje v korist otroka

GRAWE MOZAIK je življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja ene osebe, ki zaradi velikega izbora dodatnih zavarovanj omogoča sklenitev zavarovalnih storitev, prilagojenih individualnim potrebam. Možna je priključitev vseh dodatnih zavarovanj, v kolikor se ta zavarovalno-tehnično med sabo ne izključujejo.

Dodatna zavarovanja:

UI1, UI2, UI3, UI4, UI5 in UI6	dodatno nezgodno zavarovanje za primer trajne invalidnosti z možnostjo družinskega kritja in s priključitvijo bolnišnične dnevnice ter dnevnega nadomestila
UI50P	dodatno nezgodno zavarovanje
UTZ	dodatno zavarovanje za primer nezgodne smrti
VTZ	dodatno zavarovanje za primer nezgodne smrti v prometni nesreči
AUZ	dodatno zavarovanje za primer delovne nezmožnosti
RDZ1N	dodatno zavarovanje za primer nastopa težke bolezni
RAN1Z	dodatno zavarovanje za primer smrti
GRAWE SOS	dodatno zavarovanje nezgodne asistence

Življenjska zavarovanja za primer doživetja:

1-2-3 varčevalni načrt	življenjsko zavarovanje za eno osebo
GRAWE POKOJNINA	življenjsko zavarovanje za eno osebo
GRAWE ŠTIPENDIJA	življenjsko zavarovanje za eno osebo

Življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskega sklada:

GRAWE APOLLO PLUS	naložbeno življenjsko zavarovanje
GRAWE APOLLO FIX	naložbeno življenjsko zavarovanje z garancijo

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Nezgodno zavarovanje

Samostojno nezgodno zavarovanje v individualni ali kolektivni obliki z možnostjo priključitve nezgodne smrti, bolnišnične dnevnice ali dnevnega nadomestila.

Zavarovanje požara in elementarnih nesreč

Zavarujemo premičnine in nepremičnine, ki jih poškoduje ogenj, eksplozija, padec letal, direktni ali indirektni udar strele, vihar, pritisk snega in toča.

Zavarovanje splošne odgovornosti

Zavarovane so škode (osebne ali premoženjske), ki jih zavarovanec povzroči tretji osebi. Zavarovalno kritje velja v Sloveniji, in sicer z možnostjo razširitve kritja za tujino. V letu 2010 smo v ponudbo premoženjskih zavarovanj vključili prenovljeno zavarovanje splošne odgovornosti **GRAWE ODGOVORNOST**.

Drugo premoženjsko zavarovanje

Med druga premoženjska zavarovanja sodijo zavarovanje stanovanjske opreme, individualne hiše, etažne lastnine, električne naprave, elektronike in obratovalnih zastojev. Dodatno ponujamo zavarovanje vsebine hladilnikov in zamrzovalnikov. Na voljo je tudi zavarovanje premoženja proti izlivu vode in lomu stekla. V letu 2009 smo v ponudbo premoženjskih

zavarovanj vključili zavarovanje **GRAWE PODJETNIK**, namenjeno pravnim osebam, s katerim so krite škode poslovnega premoženja v primeru poplave, požara, udara strele, potresa, vloma in druge nesreče.

Avtomobilsko zavarovanje

Ponujamo široko zavarovalno kritje motornih vozil z zavarovanjem odgovornosti, kasko zavarovanjem, zavarovanjem sopotnikov in asistence.

Turistično zavarovanje

Zavarovanje **GRAWE TURIST** je namenjeno izključno turistom in popotnikom. S tem zavarovanjem so zavarovane naslednje nevarnosti: stroški zdravljenja bolezni in posledic nezgod, ki se zgodijo na počitnicah, odpoved počitnic oziroma potovanja, poznejši prihod na počitnice ali predčasen odhod z njih, stroški reševanja in iskanja, izguba prtljage/zamuda na letalo oziroma ladjo in zavarovanje odgovornosti (če se na počitnicah kaj uniči ali poškoduje).

Dne 31.12.2014 znaša število sklenjenih zavarovanj 208.791 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2014
Življenjska zavarovanja	69.348
Nezgodno zavarovanje	35.476
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	18.661
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.696
Druga premoženjska zavarovanja	35.734
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	15.405
Zavarovanje splošne odgovornosti	12.508
Zavarovanje različnih finančnih izgub	187
Zavarovanje nudenja pomoči	7.776
Premoženjska zavarovanja	139.443
Skupaj dne 31. 12. 2014	208.791

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom zmanjšalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2014 zmanjšalo za 2.441 pogodb ali 1,16 %, tj. z 211.232 na 208.791 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 0,51 % (139.443 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 4,35 % (69.348).

Zavarovani kapital v življenjskih zavarovanjih je ostal v primerjavi s preteklim letom na približno enaki ravni in znaša 480.854 TEUR.

Razvoj glede na posamične zavarovalne vrste premoženjskih in življenjskih zavarovanj v GRAWE zavarovalnici je predstavljen v naslednji tabeli:

	Število sklenjenih zavarovanj 2014	Število sklenjenih zavarovanj 2013
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	35.476	36.982
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	18.661	18.200
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.696	13.641
Druga premoženjska zavarovanja	35.734	35.594
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	15.405	15.206
Zavarovanje splošne odgovornosti	12.508	11.958
Zavarovanje različnih finančnih izgub	187	159
Zavarovanje nudenja pomoči	7.776	6.991
Skupaj premoženjska zavarovanja	139.443	138.731
	Število sklenjenih zavarovanj 2014	Število sklenjenih zavarovanj 2013
Življenjska zavarovanja		
Življenjska zavarovanja brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	58.615	61.178
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	10.733	11.323
Skupaj življenjska zavarovanja	69.348	72.501

Raziskave, razvoj in investicijska vlaganja

Raziskave so namenjene zlasti razvoju novih zavarovalnih produktov in s tem povezanimi aktivnostmi, kot sta npr. izobraževanje in oglaševanje.

Investicijska vlaganja v neopredmetena osnovna sredstva (5 TEUR) in opredmetena osnovna sredstva (175 TEUR) v višini 180 TEUR (2013: 177 TEUR) predstavljajo predvsem vlaganja v IT-opremo (hardware in software), druge pisarniške stroje in pisarniško opremo. Struktura vlaganj se v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenila. V letu 2014 GRAWE zavarovalnica ni imela stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin.

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 32.454 TEUR (2013: 32.531 EUR), kar ustreza 0,23 % znižanju. Od tega odpade 12.847 TEUR (2013: 13.373 TEUR) na neživljenjska zavarovanja in 19.607 TEUR (2013: 19.157 TEUR) na življenjska zavarovanja.

Prikaz prihodkov od zavarovalnih premij v primerjavi s preteklim letom (brez cediranega pozavarovanja):

v TEUR

	Kosmati prihodki od premij	Kosmati prihodki od premij
Premoženjska zavarovanja	2014	2013
Nezgodno zavarovanje	3.115	3.259
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.689	1.780
Zavarovanje prevoza blaga	0	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.032	1.088
Drugo škodno zavarovanje	3.885	3.938
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	2.359	2.565
Splošno zavarovanje odgovornosti	525	501
Zavarovanje različnih finančnih izgub	31	42
Zavarovanje nudenja pomoči	212	201
Skupaj premoženjska zavarovanja	12.847	13.373
Življenjsko zavarovanje		
Življenjska zavarovanja brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	13.536	13.113
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	6.071	6.044
Skupaj življenjska zavarovanja	19.607	19.157

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu drugih zavarovanj so se povečala za 482 TEUR ali 9,85 % na 5.371 TEUR (2013: 4.889 TEUR). Število izplačanih škod se je povečalo za 1.039 (15,41 %) na 7.780. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku zmanjšali s 18.549 TEUR na 17.752 TEUR, kar predstavlja 4,30 % padec. Število izplačil se je znižalo s 5.069 na 4.572.

Razmejena izplačila odškodnin se delijo skladno s spodaj navedeno preglednico na posamične zavarovalne vrste:

v TEUR

	Kosmati stroški odškodnin	Prihodki od premij	Škodni rezultat v %
A. Premoženjsko zavarovanje	5.371	12.847	41,80
Nezgodno zavarovanje	792	3.115	25,42
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.467	1.689	86,84
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	143	1.032	13,83
Drugo škodno zavarovanje	1.485	3.885	38,23
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.295	2.359	54,90
Zavarovanje splošne odgovornosti	127	525	24,18
Zavarovanje raznih finančnih izgub	0	31	0,00
Zavarovanje nudenja pomoči	62	212	29,37

	Kosmati stroški odškodnin	Prihodki od premij	Škodni rezultat v %
B. Življenjsko zavarovanje	17.752	19.607	90,54
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	13.923	13.536	102,87
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	3.828	6.071	63,06

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 36,56 % v lanskem letu povečal na 41,80 %. Dokaj ugodni rezultat v povprečju izhaja iz drugih zavarovalnih vrst, kar je posledica dejstva, da v letu 2014 ni bilo večjega škodnega dogodka, ki bi pri relativno majhnem portfelju bistveno vplival na škodni rezultat. V zavarovalni vrsti avtomobilskega zavarovanja se je škodni rezultat v primerjavi z lanskim letom poslabšal in je za 12,40 % višji.

Relativno slab škodni rezultat na področju življenjskih zavarovanj, ki je v primerjavi z lanskim letom 6,29 % nižji, je posledica dveh okoliščin. Škodni dogodki se odvijajo v skladu s strukturo zavarovalniškega portfelja, kjer so se v letu 2014 nadaljevala doživetja 20 letnih polic in s tem povišana izplačila zavarovalnin iz naslova doživetij. Deloma pa je slabši škodni rezultat posledica gospodarske situacije, ko je močno povečan pritisk na odkupe življenjskih polic.

Pozavarovanje

Premije in sprememba prenosnih premij, cediranih v pozavarovanje, so se s 7.028 TEUR znižale na 6.680 TEUR, kar predstavlja 4,94 % znižanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 6.606 TEUR in na življenjsko zavarovanje 74 TEUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se s 3.181 TEUR znižale na 2.551 TEUR, kar predstavlja znižanje za 19,79 %. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 2.513 TEUR.

Izidi poslovnega leta iz pozavarovalnih razmerij so kot sledi:

	v TEUR	
Cedirano v pozavarovanja	2014	2013
Druga zavarovanja	-1.894	-1.424
Življenjsko zavarovanje	-21	-47
SKUPAJ	-1.915	-1.471

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 12.523 TEUR in so se v primerjavi z lanskim letom zvišali za 11,01 % (2013: 11.280 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

v TEUR

Obratovalni stroški	2014	2013
Stroški dela	1.866	1.853
Provizije	1.876	1.961
Drugi obratovalni stroški	1.378	1.175
Skupaj premoženjska zavarovanja	5.120	4.989
Stroški dela	2.808	2.653
Provizije	2.421	1.883
Drugi obratovalni stroški	2.174	1.756
Skupaj življenjska zavarovanja	7.403	6.292
Stroški dela	4.674	4.506
Provizije	4.297	3.843
Drugi obratovalni stroški	3.552	2.931
Skupaj Grawe d.d.	12.523	11.280

Finančne naložbe

v TEUR

Premoženjska zavarovanja	2014	2013
Delnice in deleži	0	0
Deleži v investicijskih skladih	729	46
Obveznice	14.250	12.915
Posojila	582	588
Naložbene nepremičnine	60	73
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	15.622	13.621
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	1.029	975
Deleži v investicijskih skladih	18.132	14.697
Obveznice	122.175	115.156
Posojila	2.423	2.602
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	3.713
Naložbene nepremičnine	558	694
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	27.302	24.891
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	171.619	162.729
Skupaj GRAWE d.d.		
Delnice in deleži	1.029	975
Deleži v investicijskih skladih	18.862	14.743
Obveznice	136.426	128.071
Posojila	3.005	3.191
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	3.713
Naložbene nepremičnine	617	766
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	27.302	24.891
Skupaj naložbe	187.241	176.350

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

Zavarovalniško-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja se razvijajo kot sledi:

	v TEUR	
Premoženjska zavarovanja	2014	2013
Odloženi prihodki od premij	2.270	2.243
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	12.139	12.434
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	14.409	14.677
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	714	681
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.591	1.639
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	99.680	100.441
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	25.953	24.001
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	1.565	2.127
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	129.502	128.889
GRAWE skupaj		
Odloženi prihodki od premij	2.984	2.924
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	13.729	14.073
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	99.680	100.441
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	25.953	24.001
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	1.565	2.127
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	143.911	143.566

Zaposlenci

Število zaposlencev je na zadnji dan koledarskega leta 2014 znašalo 186 sodelavcev (leto poprej: 177), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 132 (leto poprej: 124), na področju upravljanje pa 54 (leto poprej: 53) sodelavcev.

Oddelek	Stanje dne 31.12.2013	Prihodi/ odhodi	Stanje dne 31.12.2014
Uprava	3	0	3
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	11	0	11
Škode	17	0	17
Računovodstvo	9	-1	8
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	9	1	10
Splošna uprava	1	1	2
Interna revizija	1	0	1
Vsota uprava	53	1	54
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	3	0	3
Prodaja – vodstvo, pisarna	29	1	31
Prodaja – stalno zaposleni	91	7	97
Vsota prodaja	124	8	132
Skupna vsota	177	9	186

Struktura izobrazbe:

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	1
V	112
VI	19
VII	49
VIII	5
Skupaj	186

Podpora informacijske tehnologije

Zavarovalnica si prizadeva, da so delovna mesta naših sodelavcev opremljena s kakovostnimi računalniki in z uporabniku prijazno programsko opremo, ki jo stalno posodabljam. V letu 2014 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 66 TEUR (2013: 82 TEUR).

Izgradnja varnostnih komponent IT in izdelava smernic IT, ki veljajo za celoten koncern, predstavljata zelo pomembno komponento obvladovanja tveganj naše družbe. Varnostni standardi so vedno na najnovejšem nivoju, posebno pozornost pa namenjamo tudi varnosti in varstvu podatkov.

Podatki o zavarovalnici in zavarovalni skupini

Člani uprave GRAWE zavarovalnice d. d.:

Predsednik uprave: mag. Božo EMERŠIČ

Člani uprave: mag. Helga RUDORFER
 Simon HUSAR, dipl. ekon.
 Marko MIKIČ, dipl. ing., dipl. oec.

Člani nadzornega sveta GRAWE zavarovalnice d. d.:

Predsednik nadzornega sveta: dr. Othmar EDERER

Člani nadzornega sveta: dr. Günther PUCHTLER
 mag. Klaus SCHEITEGEL
 dr. Wolfgang FELSER

GRAWE zavarovalnica d. d. je hčerinska družba zavarovalnice GRAZER Wechselseitige Versicherung AG, Avstrija. Slednja sodi med velike avstrijske zavarovalnice. Med glavne posle skupine GRAWE Group sodijo zavarovanja, finančne storitve in nepremičnine. Trinajst zavarovalnih hčerinskih družb v srednji Evropi kaže na mednarodno usmerjenost zavarovalnice. Stabilnost in boniteta A sta odraz več kot 185-letne zgodbe o uspehu.



Seznam delničarjev

GRAZER Wechselseitige Versicherung AG je 100 % lastnica GRAWE zavarovalnice:

GRAZER Wechselseitige Versicherung AG	1.440.000 kosov delnic
Skupaj kosov delnic	1.440.000 kosov delnic

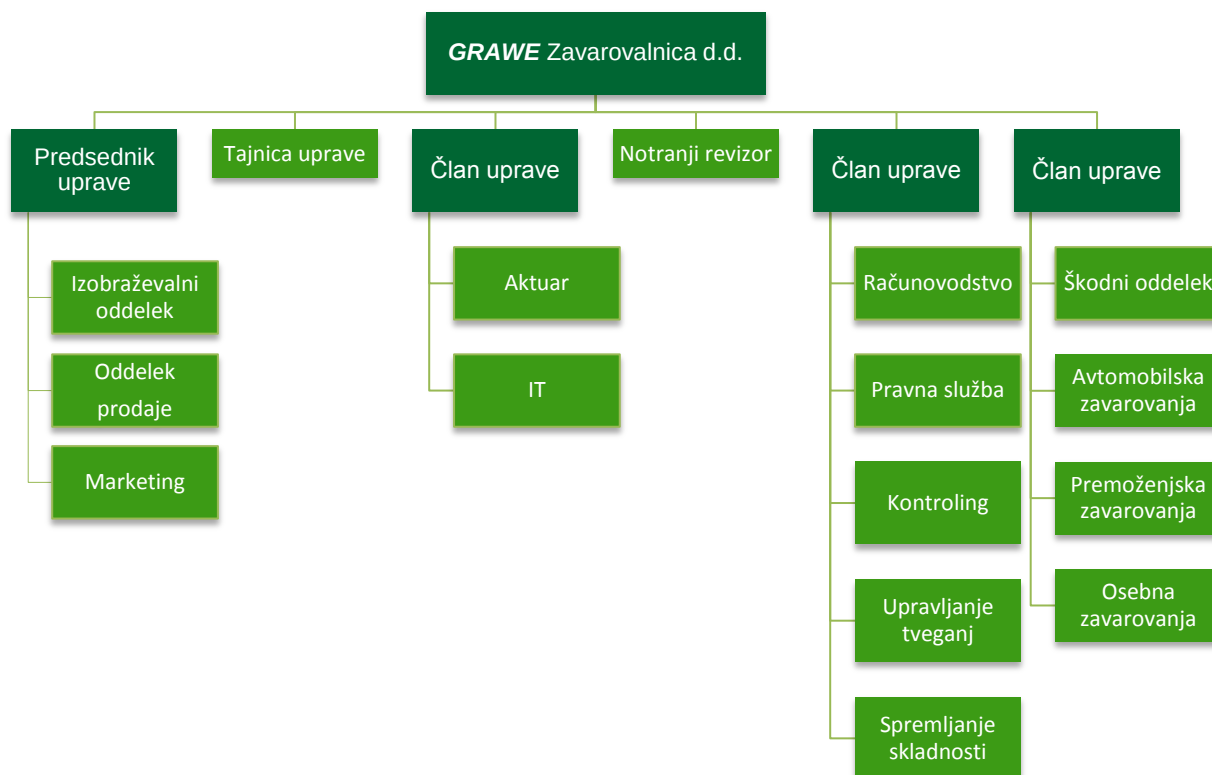
Poslovna mreža

Sedež GRAWE zavarovalnice je v Mariboru. Našo poslovno mrežo sestavljajo še poslovna enota v Ljubljani, poslovalnica v Kopru in regionalne pisarne v Novi Gorici, Postojni, Novem mestu, Kranju, Celju, Murski Soboti, na Ptuju, v Slovenj Gradcu, Slovenski Bistrici in Gornji Radgoni. Podružnic izven sedeža podjetja nimamo. Izvrstno izobraženi sodelavci po vsej Sloveniji zagotavljajo izčrpno svetovanje strankam in hitro ter kompetentno reševanje škodnih primerov.

Razčlenitev prodajnih kanalov	Življenjsko zavarovanje	Premoženjsko zavarovanje
Lastna terenska mreža	28,99%	58,57%
Agencije, posredniki	64,98%	35,97%
Finančne institucije, drugo	6,03%	5,46%

V letu 2014 smo nadaljevali z zastavljeno strategijo pri sodelovanju z malimi agencijami, uspešno pa smo sledili tudi razvoju in rasti prodajnih kanalov na področju bank.

Organigram



Finančni rezultat po zavarovalnih vrstah

	v TEUR		
Zavarovalne vrste	Prihodki*	Odhodki**	Rezultat
A. Premožensko zavarovanje	9.317	7.763	1.555
Nezgodno zavarovanje	2.275	1.639	636
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.165	1.186	-21
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	736	600	135
Drugo škodno zavarovanje	2.951	2.534	417
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.636	1.425	211
Zavarovanje splošne odgovornosti	414	250	165
Zavarovanje raznih finančnih izgub	24	8	16
Zavarovanje nudenja pomoči	116	120	-4
B. Življenjsko zavarovanje	28.191	26.810	1.381
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	20.106	18.397	1.709
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	8.085	8.413	-328

* V prihodkih so izkazani prihodki od zavarovalnih premij +/- cedirano pozavarovanje, drugi zavarovalni prihodki, donosi naložb in drugi prihodki. Povečani so za prihodke od odloženih davkov.

** V odhodkih so izkazani stroški odškodnin, stroški provizij sklepanja zavarovanj, obratovalni stroški, drugi odhodki. Odhodki so povečani za obračunani davek od dobička pravnih oseb.

Finančni položaj

	v TEUR	
	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA	202.231	190.436
Neopredmetena sredstva	9	7
Opredmetena osnovna sredstva	3.173	2.848
Odložene terjatve za davek	462	391
Naložbene nepremičnine	617	766
Finančne naložbe	159.321	150.693
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.302	24.891
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	7.539	7.719
Terjatve*	1.309	1.305
Druga sredstva	458	277
Denar in denarni ustrezniki	2.040	1.536
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	202.231	190.436
Kapital	50.605	40.841
Zavarovalno-tehnične rezervacije	117.958	119.566
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	25.953	24.001
Druge rezervacije	259	234
Odložene obveznosti za davek	3.054	1.456
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0
Druge finančne obveznosti	0	0
Obveznosti iz poslovanja	3.218	3.467
Ostale obveznosti*	1.183	872

*V terjativah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 6.204 TEUR (2013: 6.020 TEUR).

Finančni položaj zavarovalnice se je v primerjavi z letom 2013 okrepil.

Bilančna vsota je narasla za 6,19 %, kar gre pripisati predvsem povečanju finančnih naložb. Povečanje finančnih naložb je predvsem posledica pozitivnih učinkov vrednotenja finančnih naložb glede na njihovo pošteno vrednost. Ostale aktivne postavke bilance stanja so v manjšem porastu ali upadu in v skupnem znesku bistveno ne odstopajo od leta 2013.

Na strani obveznosti do virov sredstev so razlogi za rast naslednji:

- na rast kapitala je deloma vplival zadržan dobiček prejšnjega leta in povišanje rezerve za spremembo poštene vrednosti;
- padec zavarovalno-tehničnih rezervacij je predvsem posledica padca matematične rezervacije za življenjska zavarovanja. Vzrok zanj so predvsem odkupi starejših zavarovalnih polic, ki imajo relativno visoke odkupne vrednosti, in povečano število zavarovalnih polic, ki doživijo;
- gibanje kapitala je odvisno tudi od gibanja rezerve za spremembo poštene vrednosti, ki izhaja iz vrednotenja naložb po poštenu vrednosti preko kapitala. Glede na to, da je rezerva za spremembo poštene vrednosti v primerjavi z 31. 12. 2013 precej višja, se to odraža tudi na stanju kapitala.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 92 % aktive, izpostavljene tržnim tveganjem, saj večina naložb kotira na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Likvidnostno tveganje je relativno nizko, saj so tržni vrednostni papirji hitro unovčljivi. Večina naložb s stalnim donosom je obrestovana s fiksno obrestno mero in s tem je obrestno tveganje nizko. Kreditno tveganje je prav tako nizko, saj je večina obveznic državnih ali pa imajo hipotekarna poroštva dežel ali držav.

Terjatve so izpostavljene kreditnemu tveganju, saj nimajo posebnih poroštev.

Pasivne bilančne pozicije v največji meri (71 %) predstavljajo kratkoročne in dolgoročne zavarovalno-tehnične rezervacije, ki so v veliki meri iz naslova življenjskih zavarovanj. Naložbe, ki so namenjene pokritju le-teh, so v celoti nominirane v EUR, zato je valutno tveganje nično.

Zavarovalnica je izpostavljena operativnemu tveganju. S svojo tehnično in kadrovsko organizacijo pa uspešno obvladuje operativna tveganja, saj je sposobna v vsakem trenutku zagotoviti nemoteno poslovanje družbe.

Izjava na podlagi 5. odstavka 70. člena ZGD-1 (Ur. l. RS, št. 42/06)

GRAWE zavarovalnica d. d. pri svojem poslovanju uporablja Zavarovalni kodeks, ki so ga sprejele zavarovalnice, vključene v Slovensko zavarovalno združenje, 14. 4. 1999 s spremembami 1. 6. 2002 in 8. 6. 2004, in ki je stopil v veljavo 1. 7. 2004 in s spremembami z dne 7. 5. 2013, ki so stopile v veljavo 1. 6. 2013. Zavarovalni kodeks je bil objavljen na oglasni deski sedeža družbe, poslovne enote in poslovalnic ter posredovan drugim pravnim osebam, ki na pogodbeni podlagi v imenu in na račun zavarovalnice opravljajo druge zavarovalne posle.

Zavarovalni kodeks je javno dostopen na oglasni deski družbe in spletni strani www.zav-zdruzenje.si/docs/kodeks.pdf.

V zvezi z zadevnim kodeksom je GRAWE zavarovalnica d. d. na podlagi odločbe:

1. opr. št. V 69/2014 z dne 15. 12. 2014, ki jo je izdal Varuh dobrih poslovnih običajev v zavarovalništvu, gospod Tit Stanovnik, v zadevi pritožbe Aleša Plevnika, ki ga zastopa odvetnica Tatjana Cimperšek, napram GRAWE zavarovalnici d. d. v reševanju zavarovalnega primera št. 07-00-600165-2012 po mnenju varuha ravnala v nasprotju s kodeksom, in sicer da je s tem kršila:
 - 3.2 in 4.2 člen kodeksa ter tretji odstavek 943. člena Obligacijskega zakonika;

2. opr. št. V 98/2014 z dne 24. 12. 2014, ki jo je izdal Varuh dobrih poslovnih običajev v zavarovalništvu, gospod Tit Stanovnik, v zadevi pritožbe Mihe Čmera napram GRAWE zavarovalnici d. d. v sklepu pritožbene komisije z dne 14. 8. 2014 opr. št. 29/2014-PP po mnenju varuha ravnala v nasprotju s kodeksom, in sicer da je s tem ravnala:
- v nasprotju z dobrimi poslovnimi običaji;
3. opr. št. V 102/2014 z dne 10. 2. 2015, ki jo je izdal Varuh dobrih poslovnih običajev v zavarovalništvu, gospod Tit Stanovnik, v zadevi pritožbe Lidije Kmet napram GRAWE zavarovalnici d. d. v reševanju zavarovalnega primera št. 79-00-600802-2014 po mnenju varuha ravnala v nasprotju s kodeksom, in sicer da je s tem ravnala v nasprotju:
- s 4.2 členom kodeksa in pravili o internem pritožbenem postopku,
 - s tretjo alinejo 3.2 člena kodeksa.

GRAWE zavarovalnica d. d. se pri svojem delu trudi spoštovati načela Zavarovalnega kodeksa in vsa druga moralna ter etična pravila poslovanja gospodarskih družb.

Varstvo okolja

Zavarovalnica je gospodarski subjekt, ki nima bistvenih vlaganj v varstvo okolja. Pri opravljanju svoje dejavnosti pa kljub temu stremi k čim bolj smotrni porabi energije (varčna IT tehnologija in druga delovna sredstva, ogrevanje na plin) in recikliranju odpadkov (papir). Ti izdatki nimajo bistvenega vpliva na finančno poslovanje zavarovalnice.

Pomembni dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje zavarovalnice.

1.4 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO

V koncernu skupine GRAWE ni sklenjene pogodbe o obvladovanju, zato podaja uprava GRAWE zavarovalnice d. d., skladno s 545. členom ZGD-1, naslednje poročilo:

Zavarovalnica Grazer Wechselseitige Versicherungen AG (v nadaljevanju imenovana ND – nadrejena družba) je 100 % kapitalski lastnik GRAWE zavarovalnice d. d. (v nadaljevanju imenovana PD – podrejena družba). Trije člani uprave zavarovalnice Grazer Wechselseitige Versicherungen AG so sočasno tudi člani nadzornega sveta GRAWE zavarovalnice d. d., generalni direktor zavarovalnice Grazer Wechselseitige Versicherungen AG pa je sočasno tudi predsednik nadzornega sveta obvladovane družbe GRAWE zavarovalnica d. d.

Med ND in PD so bile sklenjene naslednje pogodbe:

Delovršna pogodba med ND in PD, ki ureja razmerje na področju avtomatske obdelave podatkov (uporaba centralnega računalnika, vzdrževanje programske opreme in vodenje baz podatkov o sklenjenih pogodbah in z njimi povezanih transakcij) in na področju zavarovalniške tehnike (razvijanje novih produktov) ter računovodstva. Za leto 2014 je ND za te storitve zaračunala PD 803.809 EUR. Od tega jih je 627.007 EUR PD poravnala v letu 2014.

Do prikrajšanja PD iz te delovršne pogodbe ni prišlo, prav nasprotno. Storitve, kapacitet in programov, ki jih je PD nudila matična družba, torej ND, na področju elektronske obdelave podatkov, PD s primerljivimi sredstvi ne bi mogla doseči.

Svetovalna pogodba med Security Finanzservice Gesellschaft GmbH, hčerinsko družbo ND, in PD ureja razmerja o strokovnem svetovanju Security Finanzservice Gesellschaft GmbH do PD na področju skupnega nalaganja in upravljanja finančnih sredstev. Storitve iz te svetovalne pogodbe so brezplačne. PD zaradi tega ni bila nikakor prikrajšana. Brezplačne storitve so bile v korist PD.

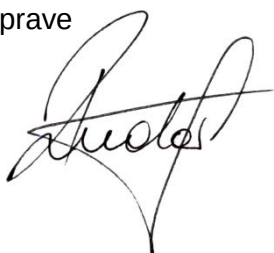
Pozavarovalne pogodbe med PD in ND na eni strani oziroma med PD in GRAWE Re, hčerinsko družbo ND, na drugi strani. Cesije pozavarovanj so se vršile pod mednarodnimi, tržno običajnimi, pogoji z izrabo prednosti večjega volumna, ki ga dosega koncern. Do prikrajšanja PD iz teh pogodb ni prišlo, pogoji so bili enaki, morebiti celo boljši v primerjavi z dosedanjimi cedirani neposredno mednarodnim pozavarovalnim družbam.

Dejanj, ki bi jih PD v poslovnem letu izvajala na pobudo oziroma v interesu ND, ki pa jih v primeru, da bi bila samostojna, ne bi, ni bilo.

Uprava poročilo zaključuje z ugotovitvijo, da je v preteklem poslovnem letu PD prejela dovolj povračil v obliki storitev s strani ND za sklenjene pogodbe, in da do prikrajšanja PD v smislu določil 478. člena Zakona o gospodarskih družbah Republike Slovenije ni prišlo.

GRAWE zavarovalnica d. d.

mag. Helga Rudorfer
članica uprave



Simon Husar dipl. ekon.
član uprave



1.5 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI

Vrednosti računovodskih in finančnih kazalnikov za Grawe zavarovalnico v letu 2014 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 1.

Kazalnik	PZ	2014 ŽZ	Skupaj	PZ	2013 ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	96,02	102,35	99,74	100,81	93,77	96,55
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	48,49	99,65	79,40	47,87	99,49	78,26
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	109,85	95,70	98,65	96,90	104,44	102,77
Povprečna odškodnina v EUR	690	3.883	1.872	725	3.659	1.985
Škodni rezultat	0,42	0,91	0,71	0,37	0,97	0,72
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	39,85	37,76	38,59	37,28	32,84	34,67
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	26,27	24,01	24,90	14,65	9,83	11,81
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	0	0	3,89	0	0	4,03
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	93,77	8,12	28,83	92,84	8,60	29,79
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	26,38	7,64	12,17	30,70	6,70	12,74
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	13,45	4,46	6,86	18,79	4,36	8,16
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	6,06	0,88	1,60	9,32	0,76	1,72
Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	2,28	2,07	2,18	2,73	1,77	2,25
Čisti dobiček ali izguba v % od povprečnega kapitala	11,30	3,96	5,92	15,10	3,49	6,54
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	174,43	120,58	133,59	146,32	119,05	125,91
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	293,67	502,66	410,46	253,31	478,88	379,97
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	157,12	18,20	25,24	133,76	17,61	23,60
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	145,01	50.934,03	456,60	122,19	46.530,61	415,36

Kazalnik	PZ	2014 ŽZ	Skupaj	PZ	2013 ŽZ	Skupaj
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	32,48	12,01	14,17	36,74	12,06	14,52
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	50,99	58,31	56,36	61,22	65,05	64,04
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	111,75	660,97	528,20	108,88	675,22	532,76
Delež kapitala glede na čisto prenosno premijo	1.236,94	5.560,48	2.899,16	1.051,62	4.697,89	2.414,10
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	42,48	21,83	25,02	48,53	17,73	21,45
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	22,11	75,73	67,43	30,52	76,93	71,33
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,26	93,27	0,00	98,24	93,17
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	174.485	174.485	174.485	183.830	183.830	183.830

B RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

Računovodski izkazi in pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov so sestavljeni v EUR.

1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2014

v EUR	pojasnila	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		202.230.850	190.435.618
Neopredmetena sredstva	4.4.1	8.726	7.028
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.172.979	2.848.263
Odložene terjatve za davek	4.4.14	462.156	391.357
Naložbene nepremičnine	4.4.3	617.464	766.390
Finančne naložbe:	4.4.4	159.321.227	150.692.789
- v posojila in depozite		3.004.709	3.190.624
- v posesti do zapadlosti		58.210.364	59.390.599
- razpoložljive za prodajo		94.789.517	81.257.669
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI		3.316.637	6.853.898
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	27.302.026	24.891.250
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	7.539.419	7.719.353
Terjatve	4.4.7	1.308.585	1.305.361
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		755.147	832.518
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		97.499	124.694
Terjatve za odmerjeni davek		81.570	98.612
Druge terjatve		374.369	249.537
Druga sredstva		458.108	277.491
Denar in denarni ustrezniki	4.4.8	2.040.159	1.536.335
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		202.230.850	190.435.618
Kapital	4.4.9	50.605.349	40.840.791
Osnovni kapital		7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve		927.597	927.598
Rezerve iz dobička		4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja		14.908.359	7.109.288
Zadržani čisti poslovni izid		20.417.559	18.555.797
Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.705.488	2.601.762
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.11	117.957.799	119.565.723
Prenosne premije		2.983.728	2.924.406
Matematične rezervacije		101.244.735	102.568.542
Škodne rezervacije		13.729.336	14.072.775
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.12	25.953.068	24.000.654
Druge rezervacije	4.4.13	259.259	233.537
Odložene obveznosti za davek	4.4.14	3.053.519	1.456.119
Obveznosti iz poslovanja	4.4.15	3.218.431	3.466.996
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.178.910	2.221.933
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.039.521	1.245.062
Ostale obveznosti	4.4.17	1.183.424	871.797

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014

V EUR	pojasnila	2014	2013
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	25.714.708	25.416.879
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		32.454.267	32.537.928
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-6.685.802	-7.066.368
- Sprememba prenosnih premij		-53.757	-54.681
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	9.418.841	9.598.748
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	2.568.064	2.516.834
- prihodki od provizij		2.215.372	2.377.997
- drugi zavarovalni prihodki		352.692	138.837
DRUGI PRIHODKI		36.994	10.327
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-20.227.753	-21.163.659
- Obračunani kosmati zneski škod		-23.122.418	-23.438.265
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		2.736.725	2.543.145
- Sprememba škodnih rezervacij		157.939	-268.539
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.4.11	1.323.807	2.945.375
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	4.4.12	-1.952.414	-2.986.856
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-12.522.854	-11.280.455
- stroški pridobivanja zavarovanj		-8.081.967	-7.544.925
- drugi obratovalni stroški		-4.440.888	-3.735.530
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-1.179.545	-1.733.521
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-429.798	-756.230
- drugi odhodki naložb		-749.747	-977.291
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-28.134	-77.410
DRUGI ODHODKI	4.5.8	-14.539	-2.475
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.137.173	3.243.787
ODHODEK ZA DAVEK	4.5.9	-431.686	-642.025
Davek od dohodka pravnih oseb		-502.485	-637.083
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		70.799	-4.942
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		2.705.488	2.601.762
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		1,88	1,81

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014

V EUR	Skupaj GRAWE d.d.	
	2014	2013
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.705.488	2.601.762
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	7.799.069	256.453
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	7.799.069	256.453
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.392.526	302.311
<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	<i>8.949.393</i>	<i>302.311</i>
<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	<i>443.133</i>	<i>0</i>
Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	3.943	6.669
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.597.400	-52.527
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	10.504.557	2.858.215

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2014

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Rezerva za spremembo poštene vrednosti prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve				
v EUR	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	12.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2013	7.000.000	927.598	242.989	4.003.357	6.852.835	16.353.606	3.302.191	38.682.576
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					256.453		2.601.762	2.858.216
Izplačilo dividend						-700.000		-700.000
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička						3.302.191	-3.302.191	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2013 (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	7.109.288	18.555.797	2.601.762	40.840.793
Bilančni dobiček na 31. 12. 2013						18.555.797	2.601.762	21.157.559
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Rezerva za spremembo poštene vrednosti prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve				
v EUR	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	12.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2014	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	7.109.288	18.555.797	2.601.762	40.840.793
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					7.799.069		2.705.488	10.504.558
Vpis (ali vplačilo) novega kapitala								
Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička						2.601.762	-2.601.762	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2014 (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	14.908.358	20.417.559	2.705.488	50.605.350
Bilančni dobiček na 31. 12. 2014						20.417.559	2.705.488	23.123.046

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

		v EUR	
A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2014	2013
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-5.125.873	-4.579.098
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	25.768.465	25.471.560
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	323.761	343.520
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		311.078	330.759
- drugih virov		12.683	12.761
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	101.773	123.495
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-20.385.692	-20.895.120
5. Obračunani stroški bonusov in popustov		0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	4.5.5, 4.6	-10.270.070	-8.854.063
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-158.977	-129.128
- tehničnih virov		-147.431	-120.963
- drugih virov		-11.546	-8.165
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-2.650	-2.280
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	-502.484	-637.083
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		315.001	-1.023.753
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		362.378	18.856
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		0	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		-310	-195
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		6.979.974	8.539.826
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		-43.136	137.154
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-180.660	-54.167
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-6.803.245	-9.665.227
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-4.810.874	-5.602.853
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		25.298.769	14.666.286
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		6.203.230	6.213.172
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		6.068.160	5.419.775
- druge naložbe		135.070	793.397

	pojasnila	2014	2013
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		505.918	451.393
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		449.796	398.135
- druge naložbe		56.123	53.259
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		2.551	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		2.551	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		18.568.672	7.989.632
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		18.475.493	6.201.799
- drugih virov		93.179	1.787.833
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		18.398	12.089
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		18.398	12.089
b) Izdatki pri naložbenju		-19.244.071	-8.677.443
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-5.063	-1.260
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-393.903	-175.361
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-157.300	0
- drugih virov		-236.602	-175.361
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-18.830.977	-8.484.042
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-18.156.090	-7.323.103
- drugih virov		-674.887	-1.160.939
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-14.129	-16.780
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		-14.129	-16.780
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		6.054.698	5.988.843
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-740.000	-700.000
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	4.4.11	-740.000	-700.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		-740.000	-700.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)		2.040.159	1.536.335
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		503.824	-314.010
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.536.335	1.850.345

2 POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 predpisuje objavo izkaza finančnega položaja, izkaza poslovnega izida, izkaza vseobsegajočega donosa, izkaza sprememb lastniškega kapitala in izkaza denarnih tokov v predpisani obliki v letnem poročilu. V nadaljevanju so prikazani izkazi v skladu z zgoraj omenjenim sklepom.

2.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2014

	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		PRILAGODITEV*		SKUPAJ	
v EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA	31.282.170	28.980.266	177.152.853	167.475.720	-6.204.174	-6.020.369	202.230.850	190.435.618
Neopredmetena sredstva	8.726	7.028	0	0	0	0	8.726	7.028
Opredmetena osnovna sredstva	392.842	294.992	2.780.137	2.553.271	0	0	3.172.979	2.848.263
Odložene terjatve za davek	0	0	462.156	391.357	0	0	462.156	391.357
Naložbene nepremičnine	59.686	72.518	557.778	693.872	0	0	617.464	766.390
Finančne naložbe:	15.562.042	13.548.949	143.759.185	137.143.840	0	0	159.321.227	150.692.789
- v posojila in depozite	582.197	588.485	2.422.512	2.602.138	0	0	3.004.709	3.190.624
- v posesti do zapadlosti	5.161.349	5.140.592	53.049.015	54.250.007	0	0	58.210.364	59.390.599
- razpoložljive za prodajo	9.818.496	7.819.871	84.971.021	73.437.797	0	0	94.789.517	81.257.669
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	3.316.637	6.853.898	0	0	3.316.637	6.853.898
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	27.302.026	24.891.250	0	0	27.302.026	24.891.250
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	7.493.164	7.670.588	46.255	48.765	0	0	7.539.419	7.719.353
Terjatve	7.289.790	7.064.998	222.969	260.732	-6.204.174	-6.020.369	1.308.585	1.305.361
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	581.522	633.629	173.625	198.889	0	0	755.147	832.518
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	94.492	124.694	3.007	0	0	0	97.499	124.694
Terjatve za odmerjeni davek	81.570	98.612	0	0	0	0	81.570	98.612
Druge terjatve	6.532.206	6.208.064	46.337	61.842	-6.204.174	-6.020.369	374.369	249.537
Druga sredstva	30.710	5.385	427.398	272.107	0	0	458.108	277.491
Denar in denarni ustrezniki	445.210	315.808	1.594.950	1.220.527	0	0	2.040.160	1.536.335

*iz skupnega izkaza finančnega položaja so izvzete medsebojne terjatve in obveznosti med izkazoma finančnega položaja premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		PRILAGODITEV*		SKUPAJ	
v EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	31.282.170	28.980.266	177.152.853	167.475.720	-6.204.174	-6.020.369	202.230.850	190.435.618
Kapital	13.290.174	11.143.059	37.315.175	29.697.733	0	0	50.605.349	40.840.791
Osnovni kapital	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000	0	0	7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve	508.701	508.701	418.896	418.896	0	0	927.597	927.597
Rezerve iz dobička	1.154.307	1.154.307	3.092.040	3.092.040	0	0	4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja	1.398.250	261.336	13.510.108	6.847.953	0	0	14.908.359	7.109.289
Zadržani čisti poslovni izid	5.148.715	3.938.662	15.268.844	14.617.135	0	0	20.417.559	18.555.797
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.380.201	1.580.053	1.325.287	1.021.710	0	0	2.705.488	2.601.762
Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.408.668	14.677.284	103.549.131	104.888.439	0	0	117.957.799	119.565.723
Prenosne premije	2.270.139	2.243.490	713.589	680.916	0	0	2.983.728	2.924.406
Matematične rezervacije	0	0	101.244.735	102.568.542	0	0	101.244.735	102.568.542
Škodne rezervacije	12.138.529	12.433.794	1.590.807	1.638.981	0	0	13.729.336	14.072.775
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	25.953.068	24.000.654	0	0	25.953.068	24.000.654
Druge rezervacije	259.259	233.537	0	0	0	0	259.259	233.537
Odložene obveznosti za davek	286.389	53.527	2.767.130	1.402.593	0	0	3.053.519	1.456.119
Obveznosti iz poslovanja	1.973.386	2.139.070	1.245.045	1.327.926	0	0	3.218.431	3.466.996
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	994.927	934.075	1.183.983	1.287.859	0	0	2.178.910	2.221.933
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	978.459	1.204.995	61.062	40.067	0	0	1.039.521	1.245.062
Ostale obveznosti	1.064.294	733.790	6.323.304	6.158.376	-6.204.174	-6.020.369	1.183.424	871.797

*iz skupnega izkaza finančnega položaja so izvzete medsebojne terjatve in obveznosti med izkazoma finančnega položaja premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.–31. 12. 2014

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWÉ d.d.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	6.214.522	6.368.921	19.500.185	19.047.959	25.714.708	25.416.879
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.847.488	13.380.452	19.606.779	19.157.477	32.454.267	32.537.928
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-6.618.136	-6.967.967	-67.666	-98.401	-6.685.802	-7.066.368
- Sprememba prenosnih premij	-14.830	-43.564	-38.927	-11.117	-53.757	-54.681
PRIHODKI OD NALOŽB	665.094	601.447	8.753.746	8.997.301	9.418.841	9.598.748
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.516.830	2.449.109	51.233	67.725	2.568.064	2.516.834
- prihodki od provizij	2.199.810	2.338.586	15.562	39.411	2.215.372	2.377.997
- drugi zavarovalni prihodki	317.020	110.523	35.671	28.314	352.692	138.837
DRUGI PRIHODKI	25.718	9.379	11.277	948	36.994	10.327
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-2.562.715	-2.389.935	-17.665.038	-18.773.725	-20.227.753	-21.163.659
- Obračunani kosmati zneski škod	-5.370.547	-4.888.902	-17.751.871	-18.549.363	-23.122.418	-23.438.265
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	2.701.810	2.520.710	34.915	22.434	2.736.725	2.543.145
- Sprememba škodnih rezervacij	106.022	-21.743	51.918	-246.796	157.939	-268.539
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	1.323.807	2.945.375	1.323.807	2.945.375
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-1.952.414	-2.986.856	-1.952.414	-2.986.856
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-5.120.085	-4.988.700	-7.402.769	-6.291.755	-12.522.854	-11.280.455
- stroški pridobivanja zavarovanj	-3.374.513	-3.482.877	-4.707.453	-4.062.048	-8.081.967	-7.544.925
- drugi obratovalni stroški	-1.745.572	-1.505.823	-2.695.315	-2.229.707	-4.440.888	-3.735.530
ODHODKI NALOŽB, od tega	-61.606	-55.533	-1.117.940	-1.677.988	-1.179.545	-1.733.521
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	-429.798	-756.230	-429.798	-756.230
- drugi odhodki naložb	-61.606	-55.533	-688.142	-921.758	-749.747	-977.291
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-25.788	-25.992	-2.346	-51.417	-28.134	-77.410
DRUGI ODHODKI	-8.539	-2.475	-6.000	0	-14.539	-2.475
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.643.431	1.966.220	1.493.743	1.277.567	3.137.173	3.243.787

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
ODHODEK ZA DAVEK	-263.230	-386.168	-168.456	-255.857	-431.686	-642.025
Davek od dohodka pravnih oseb	-263.230	-386.168	-239.254	-250.916	-502.485	-637.083
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	70.799	-4.942	70.799	-4.942
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.380.201	1.580.053	1.325.287	1.021.710	2.705.488	2.601.762
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	1,79	2,05	1,72	1,33	1,88	1,81

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.380.201	1.580.053	1.325.287	1.021.709	2.705.488	2.601.762
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	1.136.914	130.832	6.662.155	125.621	7.799.069	256.453
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	0	0	0	0
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.136.914	130.832	6.662.155	125.621	7.799.069	256.453
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.365.833	150.960	8.026.693	151.351	9.392.526	302.311
<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	<i>1.365.833</i>	<i>150.960</i>	<i>7.583.560</i>	<i>151.351</i>	<i>8.949.393</i>	<i>302.311</i>
<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>443.133</i>	<i>0</i>	<i>443.133</i>	<i>0</i>
Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	3.943	6.669	0	0	3.943	6.669
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-232.862	-26.797	-1.364.538	-25.730	-1.597.400	-52.527
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	2.517.115	1.710.885	7.987.442	1.147.330	10.504.557	2.858.215

3 PREDSTAVITEV DRUŽBE

3.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Ustanovitev PRIME, mešane zavarovalne družbe, je bila vpisana v sodni register 23. januarja 1991, pod številko sklepa Srg 205/91, s polnim nazivom PRIMA, mešana zavarovalna družba, d. d., Maribor, Maistrova 17, Slovenija.

V letu 2001 je družba pripojila družbi Inter in BSG. Pripojitev je bila vpisana v register 19. 12. 2001 pod številko vložka 1/03385/00, Srg. 2001/03521.

Do konca leta 2004 je prišlo do sprememb sedeža, dejavnosti, kapitala in imena v GRAWE zavarovalnica d.d. Družba je v letu 2002 povečala osnovni kapital. Zavarovalnica je v istem letu vpisala 120.000 imenskih navadnih delnic z nominalnim zneskom 1000 SIT. Zvišanje kapitala je bilo v celoti opravljeno s strani GRAWE AG, Graz, Avstrija. Efektivni vložek je bil delno vplačan (34.893 TSIT), delno pa je bila kupnina, ki jo je GRAWE zavarovalnica dolgovala GRAWE AG, Graz iz naslova Pogodbe o prodaji in prenosu poslovnega deleža v družbi BSG International d. o. o., z dne 22. 2. 2001, konvertirana (65.107 TSIT) v vložek GRAWE AG, Graz (pobot terjatev in obveznosti). V letu 2002 je bil vplačan tudi 100 % AGIO (120.000 TSIT). V letu 2003 ni bilo nobenega vplačila kapitala. Konec leta 2004 sta dva manjšinska delničarja prodala svoj delež glavnemu delničarju GRAWE AG, ki je s tem postal stoddostni lastnik GRAWE zavarovalnice, Maribor.

V letu 2005 je bila izvedena dokapitalizacija s povečanjem osnovnega kapitala. Vpisano je bilo 840.000 tisoč imenskih navadnih delnic z nominalnim zneskom 1.000 SIT. Zvišanje kapitala je bilo v celoti opravljeno s strani GRAWE AG, ki še naprej ostaja edini delničar GRAWE zavarovalnice.

Na dan 31. 12. 2006 oz. 1. 1. 2007 je bil preračunan delniški kapital v EUR po predpisanem tečaju 1 EUR = 239,64 SIT in je znašal 6.009 TEUR.

Na skupščini GRAWE zavarovalnice 19. 3. 2007 je bil sprejet sklep o dokapitalizaciji osnovnega kapitala na osnovi določil Zakona o zavarovalništvu v višini 391 TEUR. Sredstva za dokapitalizacijo so bila razporejena iz drugih rezerv iz dobička GRAWE zavarovalnice.

Na skupščini GRAWE zavarovalnice 29. 6. 2009 je bil sprejet sklep o dokapitalizaciji osnovnega kapitala na osnovi določil Zakona o zavarovalništvu v višini 600 TEUR. Sredstva za dokapitalizacijo so bila razporejena iz zadržanih dobičkov GRAWE zavarovalnice.

Na skupščini GRAWE zavarovalnice 21. 3. 2013 je bil sprejet sklep o dokapitalizaciji osnovnega kapitala na osnovi določil Zakona o zavarovalništvu v višini 400 TEUR. Sredstva za dokapitalizacijo so bila razporejena iz zadržanih dobičkov GRAWE zavarovalnice.

Registriran osnovni kapital znaša 7.400 TEUR in je razdeljen na 1.440.000 kosovnih imenskih delnic in je bil vpisan v sodni register dne 25. 4. 2013, z vpisom Srg. 2013/17647.

Delničarji GRAWE zavarovalnice d. d.

GRAZER Wechselseitige Versicherung AG, GRAZ, Avstrija	1.440.000.delnic	100,00 %
---	------------------	----------

Delničarji GRAZER Wechselseitige Versicherung AG

100 % delnic je v lasti Grazer Wechselseitige Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Herrengasse 18-20, GRAZ, Avstrija. Grazer Wechselseitige Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit je „vzajemno zavarovalno društvo“, ki nima delničarjev, ampak člane združenja. V letu 2014 ni bilo vplačil kapitala.

3.2 DEJAVNOST

V sodni register so vpisane naslednje dejavnosti:

- življenjsko zavarovanje,
- druga zavarovanja, razen življenjskega,
- pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- pomožne dejavnosti v zavarovalništvu in pokojninskih skladih.

Pretežni del dejavnosti glede na kosmato zaračunano premijo (62,96 %) predstavljajo življenjska zavarovanja, razliko pa predstavljajo premoženjska zavarovanja.

3.3 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 5450900
- Davčna številka: 59896469
- Šifra dejavnosti: 65.110
- Šifra podrazreda: 65.120, 66.290
- SKIS: 12503
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba
- Poslovno leto: koledarsko
- Pravna oblika družbe: delniška družba
- Sedež družbe: Gregorčičeva 39, Maribor, Slovenija.

3.4 RAZMERJA Z UPRAVO IN NADZORNIM SVETOM

Prejemki aktivnih in upokojenih članov uprave so znašali 390 TEUR (2013: 361 TEUR). V znesku so upoštevane bruto plače, davki in prispevki delodajalca ter nadomestila stroškov (prevoz, malica, kilometrina, dnevnice). Celotni stroški za g. Boža Emeršiča iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust so znašali 205 TEUR ter 3 TEUR iz naslova povračil stroškov. Članu uprave, g. Simonu Husarju, je bilo iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust izplačanih 101 TEUR ter 1 TEUR iz naslova povračil stroškov. G. Marko Mikič je prejel skupno 47 TEUR bruto prejemkov iz naslova plač in regresa za letni dopust. Stroški fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust za go. Helgo Rudorfer so znašali 31 TEUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 1 TEUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2014 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2014 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 12 TEUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 1 TEUR (2013: 1 TEUR). V letu 2014 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2013).

	v EUR			
	Bruto II	Prehrana	Regres	Dnevnice
B. Emeršič	203.932	789	1.065	1.835
S. Husar	100.327	1.353	1.065	0
M. Mikič	44.311	0	2.900	0
H. Rudorfer	30.090	1.426	1.065	0

4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. GRAWE zavarovalnica je sestavila individualne računovodske izkaze. Konsolidirane računovodske izkaze sestavlja Grazer Wechselseitige Versicherungen AG in so na razpolago na sedežu družbe Herrengasse 18-20, Gradec, Avstrija. Računovodski izkazi zavarovalnice so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja. Glede na to, da podjetje že vrsto let posluje z dobičkom, enako pa se pričakuje tudi v prihodnjih obdobjih, ocenjujemo, da je upoštevanje časovne neomejenosti delovanja podjetja ustrezno.

Uprava je letno poročilo za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2014, potrdila na svoji seji, dne 3. 3. 2015.

Letno poročilo sprejme nadzorni svet družbe na svoji redni seji in poda poročilo o pregledu letnega poročila skupščini družbe. Skupščina družbe odloča o delitvi bilančnega dobička.

Pomembnejše značilnosti računovodskih usmeritev, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile uporabljene v vseh letnih poročilih, razen tam, kjer je navedeno drugače.

Predstavljene politike so bile dosledno uporabljene za obe predstavljeni leti, v kolikor ni navedeno drugače. Kjer je to potrebno, so primerjalne informacije preračunane z namenom, da se zagotovi primerljivost s tekočim obdobjem.

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- finančni instrumenti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Druga finančna sredstva in obveznosti ter nedenarna sredstva in obveznosti so izkazani po odplačni ali izvorni vrednosti.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v točki 4.3.2.4.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zaokroženi na celo število. Euro je funkcijska valuta.

Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, in za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so:

- **Škodne rezervacije:** rezervacije so izračunane na osnovi zavarovalnih pogodb, razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in ostalih faktorjev. Pri izračunu škodnih rezervacij tako negotovost izhaja iz predpostavke, da se bodo škode v prihodnosti razvijale na enak način kot v preteklosti. Računovodske usmeritve in glavne predpostavke so prikazane v točki 4.3.9, analiza gibanja teh rezervacij pa je prikazana v točki 4.4.11. Zavarovalnica letno presoja ustreznost oblikovanja škodnih rezervacij za preteklo leto. Presoja ustreznosti je prikazana v točki 5.7.
- **Matematične rezervacije:** rezervacije so izračunane po aktuarskih načelih, opisanih v poslovnem načrtu in izkazujejo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije. Negotovost izhaja iz predpostavk o smrtnosti. Zavarovalnica letno preverja ustreznost matematičnih rezervacij, pri čemer se upoštevajo predpostavke o smrtnosti, stroških, stopnjah odkupov in diskontnih stopnjah. Iz omenjenih predpostavk izhaja negotovost. Računovodske usmeritve in glavne predpostavke so opisane v točki 4.3.9, analiza gibanja teh rezervacij pa je prikazana v točkah 4.4.11 in 4.4.12. V točki 5.6 je prikazan test ustreznosti matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2014.
- **Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev:** ocena poštene vrednosti finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je narejena na osnovi več predpostavk. Spremembe teh predpostavk pa se odražajo v višini in se lahko odražajo tudi v oslabitvah teh sredstev. Računovodske usmeritve so prikazane v točkah 4.3.2.5 in 4.3.2.7. Vrednosti posameznih vrst sredstev so razkrite v točki 4.4.4.
- **Popravek terjatev:** popravek terjatev se oblikuje na podlagi razvrščanja terjatev v skupine s podobnim kreditnim tveganjem glede na starost, vrsto zavarovanja in skupino zavarovancev. Računovodske usmeritve so opisane v točki 4.3.5, razkritja pa v točki 4.4.7. Negotovost izhaja iz spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomskih razmer, ki so lahko posledica prenehanja odplačevanja terjatev.

Sprememba računovodskih ocen in presoj

Zavarovalnica je v tekočem letu spremenila računovodsko oceno za uporabo diskontne stopnje. Razlogi za spremembo izhajajo iz dejstva, da dinamika obrestnih mer, ki temelji na gibanju EUR LIBOR-ja, ne odraža dejanskega stanja gibanja sredstev finančnih naložb, ki jih ima zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti. Vsled zapisanemu je zavarovalnica konstruirala lastno krivuljo obrestnih mer. Zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti nalaga v finančne naložbe, del teh sredstev pa je razporejenih v HTM vrednostne papirje, ki jih je zavarovalnica uporabila pri konstrukciji lastne krivulje obrestnih mer. Omenjena krivulja je sestavljena iz lastnega portfelja, v delu, ko sredstva zadostujejo pokrivanju obveznosti, preostanek pa se refinancira po trenutno veljavni diskontni stopnji.

Spremembe MSRP in njihova pojasnila, ki so stopila v veljavo, pa še ne veljajo za poročanje v letu 2014, in za katere smo ocenili, da ne bodo imela bistvenega vpliva tudi v naslednjih letih

Dopolnila k MRS 19 – Zaslužki zaposlencev: prispevki zaposlenih (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2015 in se uporabljajo za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Spremembe so pomembne zgolj za programe z določenimi zaslužki oziroma izpolnjevanje zahtev, ki se nanašajo na prispevke zaposlenih ali tretjih oseb. Gre za prispevke, ki:

- jih določajo formalne določbe programa;
- so povezani z opravljeno storitvijo;
- so neodvisni od števila let delovne dobe.

Družba predvideva, da dopolnilo ne bo vplivalo na računovodske izkaze, saj nima programov z določenimi zaslužki, ki se nanašajo na zaposlene ali tretje osebe.

4.2 OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB

Zavarovalnica skozi različne oblike zavarovanj od zavarovalca prevzame nase precejšnje zavarovalno tveganje. V zavarovalnih pogodbah se zaveže, komu in kdaj bo ob nastopu zavarovalnega primera povrnila škodo, izplačala zavarovalnino ali opravila kakšno drugo storitev. Vse pogodbe zavarovalnice so zato opredeljene kot zavarovalne pogodbe, zaradi česar se uporablja MSRP 4.

4.2.1 Klasifikacija zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

Zavarovalnica sklepa dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih jamči izplačilo dogovorjenih zavarovalnih vsot, ki se lahko v času trajanja zavarovalne pogodbe povečajo na račun udeležbe zavarovalca pri pozitivnem rezultatu (udeležba na dobičku).

Zavarovalnica je vse svoje zavarovalne produkte (tarife) življenjskih zavarovanj klasificirala kot zavarovalne pogodbe, saj so pogodbe, skladno s katerimi ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako, da zavarovatelj soglaša, da bo imetniku police povrnil zavarovalnino za nastali zavarovalni dogodek.

Zavarovalno tveganje v posameznih tarifnih skupinah:

- Zavarovanja za primer smrti in doživetja: dogovorjena zavarovalna vsota zapade v izplačilo ob doživetju ali smrti zavarovanca v času trajanja pogodbe neodvisno od rezervacije, ki se je do takrat zbrala.
- Zavarovanja za primer smrti (riziko zavarovanja, zavarovanje preostanka kreditnega dolga in dodatna riziko zavarovanja): rezervacija, ki se je zbrala, služi le izravnavi premij v času trajanja pogodbe. Dogovorjena zavarovalna vsota zapade v izplačilo ob smrti zavarovanca v času trajanja pogodbe neodvisno od rezervacije, ki se je zbrala. Izplačila v primeru doživetja te tarife ne predvidevajo.
- Zavarovanja za primer doživetja: bistveno zavarovalno tveganje je v tem primeru tveganje doživetja. V primeru smrti zavarovanca se izplačajo do tedaj vplačane neto premije. Rezervacija, ki je na voljo za primer smrti in ki presega višino vrnjene premije, zapade v dobro rizične skupnosti. Zapadla rezervacija se vključi v izračun pogodbene vsote za primer doživetja, pri čemer se upošteva biometrično tveganje.
- Življenjska zavarovanja za primer smrti, doživetja in nastop določene težke bolezni: dogovorjena zavarovalna vsota zapade v izplačilo ob doživetju ali smrti zavarovanca ali ob nastopu določene težke bolezni, opredeljene v pogojih, v času trajanja pogodbe neodvisno od do takrat zbrane rezervacije.
- Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, pri čemer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (tarife FLN), in življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov z garantirano glavnico in zajamčenim že doseženim donosom, pri čemer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (tarife FGN): pri teh tarifah obstajajo najnižje riziko vsote, merjene kot odstotna stopnja od minimalne vsote za primer smrti, ki se vedno izplačajo nad obstoječo kritno vrednostjo.

V kolikor je pri kateri od zgoraj omenjenih tarif predvideno izplačilo za primer doživetja in stranka ob poteku pogodbe ne izbere predvidenega enkratnega izplačila, temveč izbere delna izplačila zavarovalnine, nosi zavarovatelj v fazi izplačevanja delnih izplačil tudi riziko dolgoživosti.

Za vse tarifne skupine velja, da ločitev varčevalne in riziko komponente pogodbe ni izvedljiva nevtrarno, zato razvezava ni možna. Dodatna zavarovanja (dodatno zavarovanje za primer nezgodne smrti, dodatno zavarovanje za primer invalidnosti zaradi nezgode, dodatno zavarovanje za primer oprostila plačila premije ob nastopu trajne invalidnosti kot posledica nezgode, z invalidno stopnjo 50 % in več, dodatno zavarovanje za primer nezgodne smrti zaradi prometne nesreče, dodatno zavarovanje za primer delovne nezmožnosti, dodatno zavarovanje za primer nastopa ene izmed določenih težkih bolezni) so čista riziko zavarovanja, ki ne izkazujejo nikakršne varčevalne komponente. Na njih je potrebno posledično gledati kot na zavarovalne pogodbe po MRSP 4.

4.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.1 Neopredmetena osnovna sredstva, zemljišča, zgradbe, opredmetena osnovna sredstva, druga sredstva in naložbene nepremičnine

Zavarovalnica v nabavni vrednosti neopredmetenih sredstev, opreme, zemljišč in zgradb ter naložbenih nepremičnin vključuje nakupno ceno in vse stroške usposobitve sredstev za nameravano uporabo. Amortizacija teh sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Sredstva, pridobljena v tekočem letu, so se začela amortizirati, ko so bila na razpolago za uporabo. Sredstva, izločena v tekočem letu, so se amortizirala do datuma izločitve.

Za vrednotenje neopredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in zemljišč, zgradb ter opreme je zavarovalnica uporabila model nabavne vrednosti.

Zavarovalnica na vsak datum poročanja presodi, ali obstajajo znamenja slabitve neopredmetenih sredstev, opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin, kot so na primer dokazi o zastarelosti ali fizični poškodovanosti sredstva ali pojav pomembnih tehnoloških sprememb, ki bi utegnile neugodno vplivati na podjetje. V primeru, da obstajajo znamenja slabitve, zavarovalnica oceni nadomestljivo vrednost teh sredstev. Omenjena sredstva so oslabljen, če njihova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost na datum poročanja stanja.

Neopredmetena sredstva imajo določljive življenjske dobe koristnosti.

Zemljišča se ne amortizirajo.

	Amortizacijske stopnje v %:
Neopredmetena sredstva	20
Zgradbe	1,5
Oprema	12-33,3
Naložbene nepremičnine	1,5

Obračunana amortizacija se evidentira na kontih amortizacije v okviru ostalih obratovalnih stroškov.

4.3.2 Finančne naložbe

V GRAWE zavarovalnici so vsi gotovinski posli pripoznani po datumu poravnave neodvisno od njihove razvrstitve.

Razvrstitev finančnih naložb v različne kategorije naložb je odvisna od značilnosti finančnega instrumenta in njegove namembnosti. Zavarovalnica razvršča svoje naložbe v naslednje skupine:

- finančne naložbe v posojila in depozite,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
- finančne naložbe, razpoložljive za prodajo,
- finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

4.3.2.1 Posojila in depoziti

Posojila in depoziti so praviloma neizpeljani finančni instrumenti s fiksnimi ali z določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na aktivnem tržišču. Obresti do datuma poročanja so obračunane in povečujejo prihodke tekočega leta.

Posojila se pripoznajo na osnovi pogodbenih vrednosti. Vsi stroški transakcij, ki se pripišejo neposredno finančni naložbi, so tudi vsebovani v nabavni vrednosti posojila. Posojila se vrednotijo z metodo odplačne vrednosti.

Zavarovalnica ponuja možnost svojim zavarovancem, da po treh letih trajanja zavarovanja lahko dobijo t. i. predujem (policno posojilo), in sicer največ do višine odkupne vrednosti zavarovalne police. Predujem je možno poplačati v enkratnem znesku pred iztekom zavarovanja, ki je določen na zavarovalni polici. Če zavarovanec ne poplača posojila med trajanjem zavarovanja, se mu prejeti znesek predujma (posojila) odbije od prejetega zneska zavarovalnine ob prekinitvi zavarovanja (storno, smrt) oz. ob doživetju.

Obresti do bilančnega datuma so obračunane in povečujejo prihodke tekočega leta.

Depoziti predstavljajo praviloma kratkoročne depozite na odpoklic. Izkazani so po pogodbenih vrednostih, ki predstavljajo njihovo pošteno vrednost.

4.3.2.2 Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

V to skupino razvrščamo neizpeljane finančne naložbe, ki imajo določljiva plačila in vnaprej znano zapadlost in ki niso namenjene trgovanju. Naložbe, razvrščene v to skupino, se ob začetnem pripoznanju izmerijo po poštenu vrednosti, nato pa so vrednotene po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Obresti se priznavajo v izkazu poslovnega izida z uporabo efektivne obrestne mere. Zavarovalnica je sposobna in ima namen držati naložbe, razporejene v to skupino, do zapadlosti (dospetja).

4.3.2.3 Za prodajo razpoložljive finančne naložbe

V to skupino so razvrščeni finančni instrumenti, ki jih ne nameravamo obdržati v portfelju do njihove zapadlosti, in tisti, ki niso razvrščeni v nobeno drugo skupino finančnih naložb.

Lastniški vrednostni papirji so ob nakupu vrednoteni po nabavni vrednosti, vključno s stroški nabave (posredniški stroški). Na dan vrednotenja v posameznem poslovnem letu se naložbe izmerijo po poštenu vrednosti, ki je enaka tržni ceni na delujočem trgu.

Dolžniške vrednostne papirje ob nakupu vrednotimo po nabavni vrednosti, vključno s stroški nabave (posredniški stroški). Obresti se priznavajo v izkazu poslovnega izida z uporabo efektivne obrestne mere. Na dan vrednotenja se naložbe izmerijo po poštenu vrednosti, ki je enaka ceni naložbe na delujočem trgu. Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev iz te skupine se pripozna neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa kot presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo.

4.3.2.4 Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida

V to skupino so razvrščeni izvedeni finančni instrumenti. Ob nakupu so naložbe vrednotene po poštenu vrednosti. Stroški, ki izhajajo neposredno iz nakupa naložbe, se takoj pripoznajo kot stroški. Na dan vrednotenja, tj. 31. marec, 30. junij, 30. september in 31. december v posameznem poslovnem letu, se naložbe izmerijo po poštenu vrednosti, ki je enaka ceni naložbe na delujočem trgu. Dobiček ali izguba iz spremembe poštene vrednosti in spremembe deviznega tečaja se pripozna v poslovnem izidu med finančnimi prihodki oz. odhodki naložb. Zavarovalnica je v to skupino razvrstila finančne instrumente ob nakupu. V tej skupini nimamo naložb, ki bi bile namenjene za trgovanje. Vse naložbe so v tej skupini zaradi začetnega pripoznanja.

V to kategorijo smo uvrstili tudi naložbe, ki se nanašajo na pogodbe življenjskih zavarovanj, katerih vrednost ali izkupiček se določa glede na kapitalske naložbe, ki za zavarovanca predstavljajo tveganje, torej življenjska zavarovanja, vezana na sklade. Zadevne naložbe se vodijo po tržni vrednosti, in sicer ločeno od ostalih kapitalskih naložb družbe. Poštena vrednost ustreza javno objavljeni in izračunani vrednosti deležev na zaključni dan bilance stanja. Zavarovancem pripada celotni znesek doseženih izkupičkov teh naložb. Višina kapitalskih naložb načeloma ustreza obveznostim iz zavarovalnih pogodb (pred dajatvami za pozavarovanje) življenjskega zavarovanja, v kolikor so zavarovanci nosilci naložbenega tveganja. Nerealizirani dobički in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

4.3.2.5 Določanje poštene vrednosti

Zavarovalnica ima v svojem portfelju finančne naložbe, ki v večini kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, kar predstavlja njihovo pošteno vrednost in se glede na to dejstvo določa njihova knjigovodska vrednost.

Za vrednotenje tistih finančnih naložb, katerih tržne vrednosti ni mogoče ugotoviti neposredno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, uporablja GRAWE zavarovalnica LIBOR tržni model. LIBOR model je dinamični obrestnostrukturni model za določanje tržne vrednosti finančnih naložb, posebej t. i. strukturiranih vrednostnih papirjev. V nasprotju z drugimi modeli določanja tržne vrednosti naložbe uporablja LIBOR tržni model na trgu opazovane LIBOR vrednosti. Poznan je tudi kot BGM model.

4.3.2.6 Razvrščanje naložb, merjenih po poštenu vrednosti v naložbene nivoje

Naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti, razvrščamo v tri naložbene nivoje. Na podlagi navodil s strani AZN v prvi naložbeni nivo (Level 1) uvrščamo naložbe, katerih poštena vrednost se meri izključno na podlagi neprilagojenih kotiranih cen za identični instrument na aktivnih trgih. V preteklem letu smo v prvi naložbeni nivo uvrstili naložbe, ki kotirajo na delujočem trgu in so njihove cene (tečaji) takoj in redno na voljo. Le-te smo v letošnjem letu razvrstili v drugi naložbeni nivo (Level 2), saj smo ponovno proučili kriterije MSRP 13, tj. merjenja poštene vrednosti za razvrščanja naložb, merjenih po poštenu vrednosti v naložbene nivoje. Sem spadajo naložbe, katerih poštena vrednost se ugotavlja na podlagi primerljivih tržnih podatkov. Poštena vrednost teh naložb je enaka njihovi tržni vrednosti. V tretji naložbeni nivo (Level 3) spadajo naložbe, za katere ne obstaja delujoči trg in je tržna cena težko ugotovljiva. Njihovo pošteno vrednost ugotavljamo na podlagi internih modelov. Ti lahko vsebujejo tehniko ocenjevanja vrednosti z uporabo zadnjega sklenjenega posla, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo podobnega instrumenta z individualno presojo bonitete izdajatelja idr.

4.3.2.7 Oslabitev finančnih naložb

Finančne naložbe, ki se presojujejo zaradi oslabitve, so finančne naložbe, razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, naložb v posesti do zapadlosti in posojil.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

- Finančne naložbe v lastniške vrednostne papirje

Pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti lastniškega vrednostnega papirja pod njegovo izvirno vrednost pomeni nepristranski dokaz o oslabiljenosti finančnega sredstva.

Kriteriji, ki nakazujejo, da je določena finančna naložba oslabiljena, so naslednji:

- kadar nastopi kombinacija pomembnega in trajnega dejstva, da je poštena vrednost finančnih sredstev izgubila več kot 20 % vrednosti v preteklih devetih mesecih;
- takoj, kadar nastopi dodatno pomembno dejstvo, da je poštena vrednost finančnega sredstva izgubila več kot 40 % vrednosti na datum poročanja.

- Finančne naložbe v dolžniške vrednostne papirje

Oslabitev vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev se ugotavlja in spremlja na osnovi kreditne bonitete izdajatelja ter kreditne sposobnosti slednjega. Oslabitev se opravi, kadar nastopita vsaj dva od spodnjih kriterijev:

- pomembne finančne težave izdajatelja;
- neizpolnjevanje obveznosti ali kršitev pri plačevanju obresti ali glavnice;
- verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotje delujočega trga za takšno finančno sredstvo;
- padec bonitetne ocene za vsaj 3 stopnje;

- ostali pomembni podatki, ki kažejo, da obstaja izmerljivo zmanjšanje ocenjenih prihodnjih denarnih tokov (npr. gospodarske razmere v državi ali lokalnem okolju, ki nakazujejo na neizpolnjevanje obveznosti v prihodnosti).

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

- Finančne naložbe v dolžniške vrednostne papirje

Oslabitev vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev se podobno kot v skupini naložb, razpoložljivih za prodajo, tudi tukaj ugotavlja in spremlja na osnovi kreditne bonitete ter kreditne sposobnosti izdajatelja.

Posojila

Osnova za ugotavljanje oslabitve posojil je individualna presoja kreditne bonitete posameznega posojilojemalca in način zavarovanja posojila pred kreditnim tveganjem. Pri posojilih se redno spremlja odplačevanje dolga in denarni tok vračanja posojila.

4.3.3 Naložbe življenjskega zavarovanja z naložbenim tveganjem

Premoženje zavarovancev nalagamo v sklade APOLLO v tujini.

Apollo Konservativ je krovni sklad, ki večinoma vlaga v obvezniške sklade s težiščem na evru s primesjo delniških skladov s pretežno mednarodno orientacijo.

Apollo Ausgewogen je krovni sklad, ki večinoma vlaga v delniške sklade z mednarodno usmeritvijo s primesjo obvezniških skladov s težiščem na evru.

Apollo Dynamisch je krovni sklad, ki ima večino naložb v delniških skladih z mednarodno usmeritvijo.

Apollo Emerging Europe je delniški sklad z usmeritvijo v delnice v deželah v razvoju vzhodne Evrope.

Apollo New World je obvezniški sklad z naložbeno usmeritvijo v obveznice izdajateljev z nizko bonitetno oceno.

Value Investment Fond je mešan sklad, katerega cilj je doseganje dolgoročnih donosov. Pri tem se s pomočjo razpršitve delnic, državnih obveznic, obveznic podjetij, obveznic Emerging Market, obveznic s spremenljivo obrestno mero ali posebno strategijo opcij poskuša doseči čim bolj stalno rast vrednosti.

Vse naložbe v teh skladih zavarovalnica razvršča v skupino Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, kot je opisano v točki 4.3.2.4.

4.3.4 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Pozavarovalna sredstva predstavljajo terjatve do pozavarovalnic, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb. Zneski sredstev iz pozavarovalnih pogodb so določeni na osnovi vrednosti ocenjenih škod oz. škodnih rezervacij za pozavarovane škode v skladu s pozavarovalnimi pogodbami, in sicer ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Zavarovalnica letno preverja, ali obstajajo znamenja slabitve v zvezi s sredstvi iz pozavarovalnih pogodb. Pozavarovalno sredstvo je oslABLJENO, ko obstajajo objektivni dokazi (npr. prenehanje poslovanja pozavarovatelja ali uvedba stečajnega postopka pri pozavarovatelju), da zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo. V kolikor obstajajo dokazi, da je poslovanje pozavarovalnice, do katere izkazujemo terjatve, v prihodnosti vprašljivo, se opravi ustrezna

slabitev terjatev. V primeru oslabitve pozavarovalnih sredstev se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

Ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe, se pripoznanje pozavarovalnih sredstev odpravi.

4.3.5 Terjatve

Terjatve so sredstva s fiksnimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na aktivnem tržišču. Najprej se pripoznajo v zneskih, ki izvirajo iz ustreznih listin. Merijo se po metodi odplačne vrednosti.

Terjatve predstavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja, terjatve za odmerjen davek in druge terjatve.

Oslabitev terjatev se ugotavlja posamično na podlagi analize kreditnega tveganja zavarovanca. Zavarovalnica razvršča terjatev v skupine s podobnim kreditnim tveganjem.

V primeru terjatev do zavarovalcev, katerih premoženje je zavarovano z letno premijo več kot 100.000 EUR in katerih odprta terjatev presega 100.000 EUR, se oslabitev ugotavlja posamično glede na njihovo plačilno sposobnost.

Pri zavarovalcih, pri katerih se plačilna sposobnost ne ocenjuje posamično, se oslabitev ugotavlja na podlagi razvrščanja terjatev v skupine s podobnim kreditnim tveganjem (glede na starost, vrsto zavarovanja in skupino zavarovancev). Kriterije družba določi na podlagi predpostavk o poplačilu terjatev. Terjatve razvrščamo v tri skupine, in sicer terjatve iz naslova življenjskih zavarovanj, terjatve iz naslova premoženjskih zavarovanj in terjatve iz naslova avtomobilskih zavarovanj. Znotraj vsake skupine uporabljamo različne kriterije za oblikovanje popravka terjatev za terjatve do pravnih oseb in za terjatve do fizičnih oseb. Oslabitev terjatev do zavarovalcev v življenjskih zavarovanjih zavarovalnica ugotavlja na osnovi določil iz zavarovalnih pogodb in Obligacijskega zakonika.

Za ostale terjatve se popravki vrednosti oblikujejo glede na presojo izterljivosti posamičnih terjatev. To velja za terjatve iz pozavarovanja, sozavarovanja in ostale terjatve.

4.3.6 Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva predstavljajo dobroimetja na transakcijskih računih pri poslovnih bankah doma in v tujini, gotovino v blagajni in blagajno prejetih osebnih čekov.

Obresti do datuma poročanja so obračunane in povečujejo prihodke tekočega leta.

4.3.7 Kapital

Kapital družbe predstavlja osnovni kapital, ki ga sestavljajo kosovne delnice. Z njimi ima imetnik glasovalno pravico in pravico do izplačila dividende, če rezultati to dopuščajo.

Zavarovalnica nima terjatev za vpisani nevplačani kapital.

Kapital predstavljajo tudi rezerve družbe. Rezerve iz dobička se oblikujejo na osnovi sklepa skupščine, zakonske rezerve pa na osnovi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD). ZGD za delniške družbe določa obveznost oblikovanja zakonskih rezerv, katerih višina je odvisna od seštevka zakonskih in kapitalskih rezerv in je opredeljena z desetodstotnim deležem od osnovnega kapitala.

Kapitalske rezerve predstavljajo vplačan presežek delniškega kapitala (AGIO), ki ga zavarovalnica lahko porabi za povečanje osnovnega kapitala.

Rezerve iz dobička predstavljajo razporeditev dobička po sklepu skupščine v zakonske rezerve in druge rezerve. Zavarovalnica jih lahko porabi samo za povečanje osnovnega kapitala oz. eventualno pokrivanje izgube.

Rezerva za spremembo poštene vrednosti naložb odraža tržno vrednost naložbenega portfelja zavarovalnice, razpoložljivega za prodajo, in je kot take ni mogoče razporediti na druge sestavine kapitala.

Zadržani dobiček predstavlja nerazdeljeni dobiček preteklih let. Kadarkoli v bodoče je lahko razdeljen na druge sestavine kapitala ali pa izplačan kot dividenda delničarjem zavarovalnice.

4.3.8 Čisti dobiček na delnico

Družba izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice, ki jo izračuna tako, da dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, deli s številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu dobičku, ker vse delnice družbe pripadajo istemu razredu navadnih imenskih kosovnih delnic.

4.3.9 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije so bile oblikovane skladno z zavarovalno-tehničnimi načeli in standardi.

Prenosne premije za druge vrste zavarovanj so bile izračunane po pro-rata-temporis metodi. Zmanjšane so bile za sorazmerni del stroškov pridobivanja zavarovanj, in sicer enotno po vseh zavarovalnih vrstah za 14 %, z izjemo zavarovalne vrste zavarovanja odgovornosti pri uporabi kopenskih vozil, pri čemer ta odstotek znaša 10 %. Oblikovane so tudi prenosne premije za sprejeto sozavarovanje po metodi pro-rata-temporis, ker trajanje zavarovanja po teh pogodbah ni enako obračunskemu obdobju. Prenosne premije življenjskih zavarovanj so bile izračunane po aktuarskih principih na osnovi dnevne metode v višini dnevnega dela bruto letne premije z vsemi doplačili, popusti in davkom, zmanjšano za tehnično odloženo letno bruto premijo.

Škodne rezervacije so bile oblikovane na osnovi popisa za nastale, prijavljene škode. Pri tem se ravnamo tako, da upoštevamo zavarovalne pogoje, dokumentacijo za škodni primer, sodno prakso, normative materiala in stroškov ter storitev, izvedeniška mnenja, izkušnje cenilcev in podobno. Vse z namenom, da je škodna rezervacija ocenjena previdno v dovolj visoki višini za izpolnitev pričakovane obveznosti. Po popisu zneskov za škodno rezervacijo se upošteva tudi pričakovano povečanje ali zmanjšanje višine zneskov škodnih rezervacij po popisu zaradi dejavnikov, ki lahko spremenijo višino teh zneskov v obdobju od podpisa do obračuna odškodnine. Ustreznost višine oblikovanih škodnih rezervacij se s pridobitvijo dodatnih informacij o škodnem primeru ustrezno spreminja in redno opazuje. Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode so bile oblikovane s pomočjo različnih metod, saj zaradi majhnega obsega zavarovanj v nekaterih zavarovalnih vrstah podatki preteklih let ne dajejo ustreznih osnov za izračun rezervacije za nastale in neprijavljene škode (zakonitosti še niso izražene). Zato je bila za škodne primere, ki so nastali do 31. 12. 2014, zavarovalnici pa še niso bili prijavljeni (IBNR), oblikovana dodatna rezervacija na osnovi primerjave teh metod. Prvi izračun temelji na podatkih o številu takšnih primerov v preteklem triletnem obdobju oz. več, če imamo na razpolago podatke (deset let). Uporabljeno metodo smo primerjali še z metodo trikotnika. Trikotniška metoda temelji na evidentiranih prijavljenih škodah po letu nastanka škode in izračunu letnih faktorjev razvoja. Evidentirane škode so razvrščene po letih nastanka škodnega dogodka v trikotnike (tabela v točki 5.7), v katerem vrstice predstavljajo leto nastanka škodnega dogodka, stolpci predstavljajo število let zamika od nastanka škodnega dogodka do leta plačila škode. Razvojni faktor predstavlja razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Ocena končne škode temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev. Uporaba metode trikotnika kot samostojne metode za izračun rezervacij za nastale, neprijavljene škode ni mogoča, saj ima zavarovalnica premajhen portfelj, da bi se v trikotnikih pokazale ustrezne zakonitosti razvoja. Zato je zavarovalnica dobljene višine rezervacij na osnovi trikotniške metode primerjala še z dobljenimi višinami rezervacij, oblikovanih na osnovi Bornhuetter-Fergusonove (BF) metode. Pri tej metodi se za vsako homogeno skupino

definira škodni rezultat, ki je enak povprečju škodnih rezultatov iz preteklih let pred obračunskim obdobjem, za katerega se oblikujejo rezervacije za nastale neprijavljene škode. Za vsako leto razvoja zavarovalnica izračuna začetno oceno skupnih končnih škod tako, da zaračunano premijo v posameznem letu razvoja pomnoži z definiranim škodnim rezultatom. Nadalje za vsako leto razvoja določi razvojne faktorje, ki predstavljajo razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Začetno oceno skupnih končnih škod v posameznem letu pomnoži s faktorji, dobljenimi iz kumulativnih razvojnih faktorjev posameznega leta. Tako dobljen rezultat predstavlja oceno višine rezervacije za prihodnje obveznosti iz naslova preteklega škodnega dogajanja. Višino oblikovane rezervacije za nastale neprijavljene škode za obračunsko obdobje po tej metodi tako predstavlja skupna vsota maksimumov razlike ocene višine rezervacije za prihodnje obveznosti iz naslova preteklega škodnega dogajanja v posameznem letu razvoja in dejansko oblikovane škodne rezervacije za posamezno leto ter vrednosti 0. Upoštevajoč obseg zavarovanj v posameznih zavarovalnih vrstah je število takšnih primerov še relativno majhno, zato podatki prav zaradi majhnosti portfelja ter nekonsistentnega preteklega škodnega dogajanja še ne kažejo zakonitosti razvoja teh primerov. Zato smo izračunane zneske popravili za ocenjeno in realno pričakovane naknadno prijavljene primere. Pri tem smo upoštevali možnost višjih zneskov verjetnih odškodnin. Tretja metoda ocenitve rezervacij za nastale neprijavljene škode temelji na preteklih triletnih podatkih o številu in evidentiranih nastalih neprijavljenih škodah. Na osnovi teh preteklih podatkov se oceni povprečna višina odškodnin za nastale neprijavljene škode. S pomočjo preteklih triletnih podatkov o številu nastalih neprijavljenih škod in njihovega razvoja v preteklem triletnem obdobju se oceni povprečno število nastalih neprijavljenih škod za leto, za katero se oblikujejo rezervacije za nastale neprijavljene škode. Ocena višine rezervacij za nastale neprijavljene škode po tej metodi tako predstavlja zmnožek ocenjene povprečne višine odškodnin in ocenjenega povprečnega števila škod za nastale neprijavljene škode.

Zavarovalnica iz naslova življenjskih zavarovanj ne oblikuje dodatne škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode.

Pri premoženjskih zavarovanjih se škodne rezervacije zmanjšajo za višino rezervacije iz naslova odprtih regresnih terjatev.

Rezervacije za cenilne stroške so bile oblikovane ločeno po posameznih zavarovalnih vrstah. Pri tem so bili posredni cenilni stroški na posamezne zavarovalne vrste razdeljeni glede na razmerje med številom prijavljenih škodnih primerov v posamezni zavarovalni vrsti v primerjavi s skupnim številom prijavljenih škodnih primerov. Škodne rezervacije niso bile diskontirane.

Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja so bile izračunane po aktuarskih načelih, opisanih v poslovnem načrtu. V rezervacijah so izkazane sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije.

Matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj se izračunavajo s pomočjo Zillmerjeve metode. Matematična rezervacija, oblikovana s pomočjo omenjene metode, se poveča za še neizplačan del sklepalnih stroškov. Višina stroškov pridobivanja zavarovanj, dodanih k neto premiji, je omejena s 35 % zavarovalne vsote, enakomerno razdeljene na vse prihodnje premije, plačane v pogodbenem obdobju oziroma dejanske, v premijo vračunane, stroške pridobivanja zavarovanj, enakomerno porazdeljene na prihodnje premije, ki bodo plačane v pogodbenem obdobju trajanja zavarovanja (Sklep o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno tehničnih rezervacij (Uradni list RS, št. 3/01, 69/01, 85/05, 66/08)).

Vračunana obrestna mera in uporabljene tablice umrljivosti so enake kot pri izračunu premije in se v času trajanja zavarovanja ne spreminjajo. Višina matematične rezervacije po posamezni polici je oblikovana vsaj v višini odkupne vrednosti posamezne zavarovalne police (matematične rezervacije morajo biti vedno najmanj enake odkupni vrednosti zavarovalne pogodbe v času trajanja zavarovanja). Na bilančni dan so vse negativne

matematične rezervacije bile postavljene na vrednost nič. Matematične rezervacije so nominirane v EUR.

Rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj (življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih ali krovnih skladov), pri čemer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so enake vrednosti enot premoženja na bilančni dan po posamezni zavarovalni polici. Višina je odvisna od strukture portfelja (vrste naložbenega tveganja, za katerega se odloči zavarovanec glede na izbrani produkt). Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (vezana na enote investicijskih skladov) spadajo v skupino zavarovanj, ki so vezana na sklade.

Zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj vsebujejo možnost diskrecijske udeležbe v pozitivnem rezultatu, ustvarjenem pri upravljanju sredstev, ki se nanašajo na navedene pogodbe (v nadaljevanju DPF). Zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj z DPF vsebujejo dogovorjeno zavarovalno vsoto (izračunano s predpostavko doseganja določene donosnosti na zbrana sredstva) in dodatno možnost udeležbe zavarovanca v dejansko realiziranem pozitivnem rezultatu zavarovalnice na področju življenjskih zavarovanj ob koncu obračunskega leta (iz donosnosti sredstev), če so donosi višji od vnaprej vračunanih. Osnova za določanje zneskov diskrecijske udeležbe zavarovancev in odstotki so različni za posamezne zavarovalne produkte ter opredeljeni v pripadajočih poslovnih načrtih. Letno se v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi izvaja LAT test za vsa življenjska zavarovanja.

4.3.10 Druge rezervacije

V drugih rezervacijah so izkazane rezervacije za zaposlene. Predstavljajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine in neizkoriščen dopust.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so oblikovane za tiste zaposlene, ki imajo na dan 31. 12. 2014 sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas. Pri tem so bili upoštevani največji še možni davčno priznani zneski za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Njihovo oblikovanje je potrdil aktuar.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so bile oblikovane po finančno-matematičnih načelih v skladu z MRS 19.

Uporabljeni parametri pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi se glede na preteklo leto niso spremenili.

4.3.11 Terjatve in obveznosti za odloženi davek

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se obračunavajo z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja. Pri terjativah so upoštevane odbitne začasne razlike in neizrabljeni davčni dobropisi. Pri obveznostih so vključene obdavčljive začasne razlike in obveznosti za davek pri prevrednotenju finančnih sredstev, ki se pripozna v vseobsegajočem donosu. Terjatve in obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo.

Vir odloženih obveznosti/terjatev za davke je tudi začasno oblikovana rezerva za spremembo poštene vrednosti na dan bilance stanja, ki izhaja iz vrednotenja finančnih naložb, razvrščenih med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, na njihovo pošteno vrednost. Za leto 2014 je obračunana stopnja odloženega davka 17 % (2013: 17 %).

4.3.12 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti. Obveznosti za davke se ne diskontirajo.

4.3.13 Čisti prihodki iz zavarovalnih premij

Prihodki iz zavarovalnih premij so v skladu s predpisi izkazani po fakturirani vrednosti in predstavljajo kosmate zavarovalne premije. Čiste prihodke iz zavarovalnih premij sestavljajo kosmate zavarovalne premije, zmanjšane za obračunane pozavarovalne premije. Na čiste prihodke iz zavarovalnih premij vpliva tudi višina spremembe kosmatih prenosnih premij. V obračunsko leto se vštevajo le del fakturirane premije, ki se nanaša na obdobje kritja znotraj poslovnega leta. Premije, oddane v pozavarovanje, in spremembe pozavarovalnih prenosnih premij so izkazane kot povečanje oz. zmanjšanje zavarovalne premije.

4.3.14 Prihodki od naložb

Prihodke od naložb sestavljajo prihodki iz deležev v družbah, prihodki od obresti, drugi finančni prihodki in dobički pri odtujitvah naložb. Obrestni prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prihodki od deležev v družbah (dividende) so v izkazu poslovnega izida pripoznani, ko je pridobljena pravica do dividende.

Prihodki od zemljišč in zgradb so v izkazu poslovnega izida pripoznani na osnovi zaračunanih najemnin za obračunsko obdobje.

4.3.15 Drugi zavarovalni prihodki

Predstavljajo prihodke iz naslova provizij in udeležb na dobičku iz oddane pozavarovalne in sozavarovalne premije ter druge zavarovalne prihodke (prihodki od stroškov opominov, odpisanih obveznosti do zavarovancev, prihodki iz naslova spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev). Drugi zavarovalni prihodki se pripoznajo v obdobju, v katerem je izdan račun oziroma opravljen obračun (pri popravku vrednosti terjatev).

4.3.16 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod (odškodnine in cenilni stroški), zmanjšani za cedirano pozavarovanje in regresne terjatve, korigirani za spremembo obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter povečani za stroške obravnave škod, ki so ugotovljeni na osnovi delitve stroškov na funkcionalne skupine.

4.3.17 Obratovalni stroški

Obsegajo stroške provizij za sklepanje zavarovanj z drugimi stroški pridobivanja zavarovanj in druge obratovalne stroške.

Stroški se v evidencah prvotno spremljajo po naravnih vrstah, deloma se le-te že takoj lahko neposredno pripišejo tudi funkcionalni skupini. Stroški so v računovodskih izkazih prikazani po funkcionalnih skupinah. Funkcionalne skupine, na katere so razdeljeni stroški, so: stroški pridobivanja zavarovanj, stroški obravnave škod (povečujejo stroške odškodnin), stroški upravljanja z naložbami (povečujejo odhodke naložb) in ostali obratovalni stroški.

Drugi obratovalni stroški predstavljajo tisti del amortizacije, plač zaposlenih, stroškov socialnega in pokojninskega zavarovanja, drugih stroškov dela, stroškov storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, in ostalih obratovalnih stroškov, ki se po svoji vsebini ne izkazujejo med drugimi funkcionalnimi skupinami stroškov.

4.4 POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA

4.4.1 Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva, prikazana v bilanci stanja našega podjetja, niso bila kupljena od nobenega z nami povezanega podjetja ali udeleženega podjetja.

	v EUR	
Programska oprema	2014	2013
Nabavna vrednost	40.833	35.770
Popravek vrednosti	-32.107	-28.742
Neodpisana vrednost	8.726	7.028

	v EUR	
Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev	Programska oprema	
Stanje 1. 1. 2013	8.954	
Povečanje	1.260	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-3.186	
Stanje 31.12.2013	7.028	
Povečanje	5.063	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-3.365	
Stanje 31.12.2014	8.726	

Na datum poročanja ne obstajajo obveznosti do dobaviteljev za neopredmetena sredstva. Vsa neopredmetena sredstva se nanašajo na premoženjska zavarovanja.

4.4.2 Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR	
Opredmetena osnovna sredstva skupaj GRAWE d.d.	2014	2013
Neodpisana vrednost	3.172.978	2.848.263
Nabavna vrednost	5.015.397	4.630.790
Popravek vrednosti	1.906.253	1.782.527
Investicije v teku	63.834	0
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	392.842	294.992
Nabavna vrednost	1.609.234	1.555.068
Popravek vrednosti	1.280.226	1.260.076
Investicije v teku	63.834	0
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.780.137	2.553.271
Nabavna vrednost	3.406.163	3.075.722
Popravek vrednosti	626.026	522.451
	v EUR	
Zemljišča za življenjska zavarovanja	429.811	429.811
Nabavna vrednost	429.811	429.811

	v EUR	
Skupaj zgradbe GRAWE d.d.	2.350.325	2.123.461
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	2.350.325	2.123.461
Nabavna vrednost	2.976.352	2.645.911
Popravek vrednosti	626.027	522.450
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	0	0
Nabavna vrednost	23.102	23.102
Popravek vrednosti	23.102	23.102
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	392.842	294.991
Nabavna vrednost	1.586.132	1.531.966
Popravek vrednosti	1.257.124	1.236.975
Investicije v teku	63.834	0

Ocenjena vrednost zgradb na podlagi vrednotenja Geodetske uprave Republike Slovenije in opravljene cenitve v letu 2013 znaša 2.278.170 EUR, ocenjena vrednost zemljišč pa 1.154.000 EUR. Na datum poročanja se presoja, ali obstajajo morebitna znamenja slabitve vrednosti zgradb. Na 31. 12. 2014 ni bilo znamenj slabitve.

	v EUR			
Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev:	Skupaj GRAWE d.d.	Zemljišča za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Oprema za zavarovalno dejavnost premoženjskih zavarovanj
Stanje 1. 1. 2013	2.864.866	429.811	2.176.832	258.223
Povečanje	175.509	0	0	175.509
Zmanjšanje	-4	0	0	-4
Preknjižbe	0	0	0	0
Amortizacija	-192.108	0	-53.372	-138.735
Stanje 31.12.2013	2.848.262	429.811	2.123.460	294.992
Povečanje	395.763	0	157.300	238.462
Zmanjšanje	-2.769	0	0	-2.769
Preknjižbe	126.305	0	126.305	0
Amortizacija	-194.583	0	-56.740	-137.843
Stanje 31.12.2014	3.172.977	429.811	2.350.325	392.842

Zavarovalnica nima zastavljenih nepremičnin za zavarovanje obveznosti.

Na datum poročanja ne obstajajo obveznosti do dobaviteljev za zemljišča in zgradbe. Zavarovalnica nima osnovnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom.

4.4.3 Naložbene nepremičnine

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj naložbene nepremičnine GRAWE d.d.	617.464	766.390
Nabavna vrednost	836.066	1.023.329
Popravek vrednosti	218.602	256.939
Naložbene nepremičnine premoženjsko zav.	59.686	72.518
Nabavna vrednost	88.812	105.597
Popravek vrednosti	29.126	33.079
Naložbene nepremičnine življenjsko zav.	557.778	693.872
Nabavna vrednost	747.254	917.732
Popravek vrednosti	189.476	223.860

	v EUR		
Gibanje naložbenih nepremičnin:	Naložbene nepremičnine skupaj GRAWE d.d.	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2013	781.507	74.102	707.405
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	0	0	0
Amortizacija	-15.117	-1.584	-13.533
Stanje 31.12.2013	766.390	72.518	693.872
Povečanje	2.663	0	2.663
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	-137.595	-11.290	-126.305
Amortizacija	-13.993	-1.542	-12.451
Stanje 31.12.2014	617.464	59.686	557.778

Zadnja cenitev naložbenih nepremičnin je bila narejena dne 31. 12. 2013. Ocenjena vrednost naložbenih nepremičnin na bilančni datum znaša 952.160 EUR. V letu 2014 smo presojali znamenja slabitev naložbenih nepremičnin in ugotovljeno je bilo, da znamenja za slabitev ne obstajajo.

Iz naslova najemnin za naložbene nepremičnine smo v letu 2014 prejeli 93.622 EUR (2013: 115.179 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 21.635 EUR (2013: 9.885 EUR). Vse naložbene nepremičnine so bile pridobljene z lastnimi finančnimi sredstvi in nobena od njih ne služi za zavarovanje.

4.4.4 Finančne naložbe

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj finančne naložbe GRAWE d.d.	159.321.228	150.692.789
- dolgoročne	149.966.251	136.404.296
- kratkoročne	9.354.977	14.288.493
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	15.562.042	13.548.949
- dolgoročne	14.610.005	13.548.949
- kratkoročne	952.037	0
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	143.759.185	137.143.840
- dolgoročne	135.356.246	122.855.347
- kratkoročne	8.402.940	14.288.493

Med kratkoročne finančne naložbe smo razvrstili tiste naložbe ali dele naložb, katerih končna zapadlost je krajša od enega leta, ali pa deli naložbe zapadejo v enem letu.

Med finančnimi naložbami zavarovalnica ne izkazuje finančnih instrumentov, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene finančne instrumente.

4.4.4.1 Finančne naložbe, klasificirane po naložbenih nivojih

	v EUR	
Naložbeni nivoji poštene vrednosti	2014	2013
Skupaj Grawe d.d.	0	147.415.166
Nivo 1	0	147.415.166
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	6.853.898
Naložbe v posesti do zapadlosti	0	59.390.599
Za prodajo razpoložljive naložbe	0	81.170.669
Nivo 2	156.229.519	0
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.316.637	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	58.210.364	0
Za prodajo razpoložljive naložbe	94.702.518	0
Nivo 3	3.709.173	4.044.013
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
Za prodajo razpoložljive naložbe	87.000	87.000
Posojila in depoziti	3.004.709	3.190.624
Naložbene nepremičnine	617.464	766.390

Večina finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti, spada v nivo 2, torej med naložbe, katerih poštena vrednost se ugotavlja na podlagi primerljivih tržnih podatkov. Pri teh naložbah je poštena vrednost enaka tržni vrednosti. Naložb, pri katerih bi ugotavljali pošteno vrednost na podlagi neprilagojenih kotiranih cen za identični instrument na aktivnih trgih (nivo 1), nimamo. Naložbe, pri katerih ugotavljamo pošteno vrednost na podlagi internih modelov, so uvrščene v nivo 3. Sem spadajo posojila in naložbene nepremičnine. V preteklem letu smo naložbe, ki jih letos uvrščamo v drugi naložbeni nivo, uvrstili v prvi naložbeni nivo. Letos smo morali zaradi odločbe AZN tovrstne naložbe razvrstiti v nivo 2.

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

	v EUR	
Klasifikacija finančnih sredstev	2014	2013
1. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.316.637	6.853.898
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	58.210.364	59.390.599
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	94.789.517	81.257.668
4. Posojila in depoziti	3.004.709	3.190.624
Skupaj GRAWE d.d.	159.321.227	150.692.789
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.161.349	5.140.592
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	9.818.496	7.819.871
4. Posojila in depoziti	582.197	588.485
Premoženjsko zavarovanje	15.562.042	13.548.949
1. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.316.637	6.853.898
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	53.049.015	54.250.007
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	84.971.021	73.437.797
4. Posojila in depoziti	2.422.512	2.602.138
Življenjsko zavarovanje	143.759.185	137.143.840

Vrednost finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se je v primerjavi z lanskim letom bistveno zmanjšala, saj je v letu 2014 zapadlo posojilo tuji banki v višini 3.500.000, ki je imelo značaj izpeljanega finančnega instrumenta.

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 70.446.058 EUR.

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj posojila GRAWE d.d.	3.004.709	3.190.624
Hipotekarna posojila	2.190.469	2.204.263
- izvirna vrednost	2.190.469	2.204.263
- popravek vrednosti (oslabitev)	866.697	866.697
Posojila na račun odkupne vrednosti	610.841	779.186
- izvirna vrednost	610.841	779.186
Druga dana posojila	1.070.095	1.073.871
- izvirna vrednost	1.070.095	1.073.871
Posojila premoženjska zavarovanja	582.197	588.485
Hipotekarna posojila	12.252	14.765
- izvirna vrednost	12.252	14.765
Druga dana posojila	569.945	573.720
- izvirna vrednost	569.945	573.720
Posojila življenjskega zavarovanja	2.422.512	2.602.138
Hipotekarna posojila	1.311.521	1.322.802
- izvirna vrednost	2.178.217	2.189.498
- popravek vrednosti (oslabitev)	866.697	866.697
Posojila na račun odkupne vrednosti	610.841	779.186
- izvirna vrednost	610.841	779.186
Druga dana posojila	500.150	500.150
- izvirna vrednost	500.150	500.150

Delež posojil, ki so že zapadla v plačilo in še niso poravnana, znaša 865.691 EUR, od tega je za 271.584 EUR zapadlo v preteklem letu. Pri dveh posojilih, ki sta bili v preteklih letih že oslavljeni in pri katerih so plačila anuitet popolnoma izostala, je vložen tožbeni zahtevek. Pri enem posojilu plačila anuitet prihajajo redno, zamuda pa izhaja iz izpada plačevanja v preteklosti.

4.4.4.3 Gibanje finančnih naložb

Skupaj GRAWE d.d.	Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Naložbe v posesti do zapadlosti	Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1.1.2014	6.853.898	59.390.599	81.257.669	3.190.624	150.692.789
Tečajne razlike	-77.256	104.924	-68.723	0	-41.055
Povečanje	0	163.448	16.345.078	144.434	16.652.959
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	178.210	0	0	0	178.210
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	9.709.566	0	9.709.566
Zmanjšanje	-3.638.215	-1.448.607	-12.024.274	-330.348	-17.441.445
Oslabitve	0	0	-429.798	0	-429.798
Stanje 31.12.2014	3.316.637	58.210.364	94.789.518	3.004.709	159.321.228
Premoženjska zavarovanja					
Stanje 1.1.2014	0	5.140.592	7.819.871	588.485	13.548.949
Tečajne razlike	0	0	-61	0	-61
Povečanje	0	20.757	667.300	37.284	725.340
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	1.342.835	0	1.342.835
Zmanjšanje	0	0	-11.450	-43.572	-55.021
Oslabitve	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2014	0	5.161.349	9.818.496	582.197	15.562.042
Življenjska zavarovanja					
Stanje 1.1.2014	6.853.898	54.250.007	73.437.797	2.602.138	137.143.840
Tečajne razlike	-77.256	104.924	-68.662		-40.994
Povečanje	0	142.692	15.677.778	107.150	15.927.619
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	178.210	0	0		178.210
Sprememba poštene vrednosti preko PIP			8.366.731		8.366.731
Zmanjšanje	-3.638.215	-1.448.607	-12.012.825	-286.776	-17.386.423
Oslabitve	0	0	-429.798		-429.798
Stanje 31.12.2014	3.316.637	53.049.015	84.971.021	2.422.512	143.759.185

4.4.4.4 Sredstva, zastavljena v zavarovanje za pridobljene vire

Zavarovalnica za pridobljene vire ni zastavila sredstev v zavarovanje.

4.4.4.5 Prerazporeditve finančnih sredstev

V poslovnem letu 2011 je zavarovalnica prerazporedila del naložb iz skupine razpoložljivih za prodajo v skupino v posesti do zapadlosti. Vse prerazporejene naložbe so slovenske državne obveznice, pri katerih je bil zabeležen precejšnji padec tržnih vrednosti v letu 2011, kar je deloma posledica gospodarske krize, deloma pa slabše bonitetne ocene za državo Slovenijo. Zavarovalnica se je želela zavarovati pred nadaljnjim negativnim vplivom na stanje kapitala in s tem posledično slabše kapitalske ustreznosti, zato je sprejela odločitev o prerazvrstitvi naložb. Zavarovalnica je sposobna in ima namen držati naložbe do dospelosti. Zadnja izmed prerazporejenih obveznic zapade leta 2026. Tržna vrednost naložb na dan razporeditve je znašala 59.632.451 EUR. Presežek iz prevrednotenja, ki izhaja iz vrednotenja po pošteni vrednosti, je na dan prerazporeditve znašal 748.981 EUR. Ta vrednost se postopoma prenaša v poslovni izid do konca zapadlosti vrednostih papirjev, ki smo jih prerazporedili. V letu 2014 se je iz tega naslova preneslo v izkaz poslovnega izida 96.168 EUR prihodkov (2013: 94.658 EUR), tako da presežek iz prevrednotenja za prerazporejene naložbe na bilančni datum znaša 435.817 EUR (2013: 531.986 EUR). V letu 2014 smo eno od HTM naložb, ki bi sicer zapadla leta 2018, prodali. V skladu z internimi usmeritvami gre za nematerialni znesek, saj je naložba predstavljala manj kot 2 % celotnega portfelja finančnih naložb. Če bi imeli prerazporejene naložbe na bilančni datum v skupini razpoložljivih za prodajo in če bi jih na bilančni datum vrednotili po tržni vrednosti, bi bila njihova knjižna vrednost za 12.235.694 EUR višja od knjižne vrednosti naložb, vrednotenih v skupini v posesti do zapadlosti (2013: 2.128.299 EUR).

V letu 2014 družba ni imela prerazporeditev finančnih sredstev med različnimi skupinami finančnih sredstev.

4.4.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V letu 2014 je zavarovalnica izkazala 1.578.298 EUR nerealiziranih dobičkov iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2013: 1.857.407 EUR). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2014:

Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, GRAZ)	v EUR	
	2014	2013
APOLLO KONZERVATIVEN	1.586.965	1.446.851
APOLLO URAVNOTEŽEN	3.144.811	2.826.325
APOLLO DINAMIČEN	10.279.181	9.483.185
APOLLO EMERGING EUROPE	5.473.800	5.924.801
APOLLO NEW WORLD	2.294.620	2.098.444
VALUE INVESTMENT FONDS	4.522.649	3.111.644
Skupaj:	27.302.026	24.891.250

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	v EUR	
	2014	2013
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	1.238.210	1.232.644
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	6.301.209	6.486.709
Skupaj GRAWE d.d.	7.539.419	7.719.353
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	1.195.699	1.183.879
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	6.297.465	6.486.709
Premoženjsko zavarovanje	7.493.164	7.670.588
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	42.511	48.765
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	3.744	0
Življenjsko zavarovanje	46.255	48.765

V terjatvah za odložene premije pozavarovateljev se jih za 1.195.699 EUR (2013: 1.183.879 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb se jih na povezane družbe nanaša za 6.209.038 EUR (2013: 6.327.522 EUR).

4.4.7 Terjatve

4.4.7.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	755.147	832.518
Terjatve iz zavarovalnih poslov	755.147	832.517
- kosmata vrednost	2.249.227	2.611.930
- popravek vrednosti	-1.494.080	-1.779.412
Premoženjsko zavarovanje	581.522	633.629
Terjatve iz zavarovalnih poslov	581.522	633.629
- kosmata vrednost	1.970.304	2.283.495
- popravek vrednosti	-1.388.782	-1.649.866
Življenjsko zavarovanje	173.625	198.889
Terjatve iz zavarovalnih poslov	173.625	198.889
- kosmata vrednost	278.923	328.435
- popravek vrednosti	-105.298	-129.546

Vse terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov zapadejo v plačilo takoj. Terjatve iz zavarovalnih poslov so v segmentu terjatev do zavarovancev zmanjšane za njihove popravke vrednosti v višini 1.494.080 EUR (2013: 1.779.412 EUR). Za 1.250.183 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2013: 1.482.406 EUR). Način oblikovanja vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2014 družba v portfelju ni imela zavarovalcev, katerih popravek vrednosti bi ocenjevali individualno. Na bilančni datum zavarovalnica ne izkazuje odprtih terjatev do povezanih družb.

v EUR

Starostna struktura kosmatih zapadlih terjatev iz zavarovalnih poslov	Kosmata vrednost	Popravek terjatev	Terjatve iz zavarovalnih poslov
do 30 dni	381.526	-17.150	364.376
od 31 do 60 dni	145.717	-19.541	126.177
od 61 do 90 dni	94.759	-17.088	77.672
od 91 do 365 dni	404.420	-217.497	186.922
od enega do petih let	1.222.805	-1.222.805	0
Skupaj 2014	2.249.227	-1.494.080	755.147

v EUR

Starostna struktura kosmatih zapadlih terjatev iz zavarovalnih poslov	Kosmata vrednost	Popravek terjatev	Terjatve iz zavarovalnih poslov
do 30 dni	365.186	-18.489	346.697
od 31 do 60 dni	182.036	-23.491	158.544
od 61 do 90 dni	119.238	-29.353	89.885
od 91 do 365 dni	494.906	-257.515	237.392
od enega do petih let	1.450.565	-1.450.565	0
Skupaj 2013	2.611.931	-1.779.412	832.518

4.4.7.2 Druge terjatve

V drugih terjativah premoženjskih zavarovanj ne izkazujemo terjatev, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti), in le-te so bile v skupnem izkazu finančnega položaja izvzete iz pozicije drugih terjatev v višini 6.204.174 EUR (2013: 6.020.369 EUR). Na dan 31. 12. 2014 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	374.370	249.537
Druge terjatve	374.370	249.537
- kosmata vrednost	374.370	249.537
- popravek vrednosti	0	0
Premoženjsko zavarovanje	328.032	187.695
Druge terjatve	328.032	187.695
- kosmata vrednost	328.032	187.695
- popravek vrednosti	0	0
Življenjsko zavarovanje	46.337	61.842
Druge terjatve	46.337	61.842
- kosmata vrednost	46.338	61.842
- popravek vrednosti	0	0

Druge terjatve vključujejo terjatve do delavcev, terjatve iz naslova refundacij, terjatve do dobaviteljev iz naslova predplačil, terjatve iz naslova obdelave tujinskih škod ipd.

4.4.8 Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	2.040.160	1.536.335
Dobroimetje pri bankah	2.039.913	1.536.186
Gotovina in čeki	247	149

	2014	2013
Premoženjsko zavarovanje	445.210	315.808
Dobroimetje pri bankah	444.963	315.659
Gotovina in čeki	247	149
Življenjsko zavarovanje	1.594.950	1.220.527
Dobroimetje pri bankah	1.594.950	1.220.527
Gotovina in čeki	0	0

Tekoče dobroimetje pri kreditnih zavodih zajema gotovinska sredstva, stanje blagajne in bančna dobroimetja. Na bilančni datum zavarovalnica nima odprtih obveznosti iz naslova kreditnih poslov.

4.4.9 Osnovni kapital in rezerve

V letu 2014 ni bilo vplačil kapitala.

Osnovni kapital je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic in znaša 7.400.000 EUR (2013: 7.400.000 EUR). Vse delnice so navadne imenske in pripadajo istemu razredu. Nevplačanih delnic ni. GRAWE AG GRAZ je stoddostotni lastnik GRAWE zavarovalnice d.d., Maribor.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 2.705.488 EUR (2013: 2.601.762 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2014 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalske rezerve v višini 927.598 EUR (2013: 927.598 EUR); zavarovalnica jih lahko nameni povečanju osnovnega kapitala. Kapitalske rezerve predstavljajo vplačan presežek delniškega kapitala in splošni prevrednotovalni popravek osnovnega kapitala ter kapitalskih rezerv iz preteklih let.
- rezerve iz dobička v višini 4.246.347 EUR (2013: 4.246.347); zavarovalnica jih lahko nameni povečanju osnovnega kapitala in pokrivanju izgube. Oblikovane so iz razporeditve dobičkov v preteklih letih.
- presežek iz prevrednotenja izhaja iz vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. V letu 2014 se je povišal na 14.908.358 EUR (2013: 7.109.289 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 20.417.559 EUR (2013: 18.555.797 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2014 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2013 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2014 740.000 EUR izplačanih dividend.

Gibanje rezerve za spremembo poštene vrednosti:

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Rezerva za spremembo poštene vrednosti 1. 1. 2013	130.504	6.722.331	6.852.835
Povečanje rezerve za spremembo poštene vrednosti	157.629	151.351	308.980
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	0	0	0
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
Popravek rezerve za spremembo poštene vrednosti za odloženi davek	-26.797	-25.730	-52.527
Rezerva za spremembo poštene vrednosti 31. 12. 2013	261.336	6.847.952	7.109.289
Povečanje rezerve za spremembo poštene vrednosti	1.369.776	8.026.693	9.396.469
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	0	13.335	13.335
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	429.798	429.798
Popravek rezerve za spremembo poštene vrednosti za odloženi davek	-232.862	-1.364.538	-1.597.400
Rezerva za spremembo poštene vrednosti 31. 12. 2014	1.398.250	13.510.107	14.908.358

4.4.10 Čisti dobiček na delnico

	2014	2013
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta v EUR	2.705.488	2.601.762
Čisti dobiček na delnico v EUR	1,88	1,81

4.4.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

	2014	2013
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE d.d.	117.957.799	119.565.723
Prenosna premija	2.983.728	2.924.406
Za matematično rezervacijo	101.244.735	102.568.542
Za nastale in poznane škode	10.169.887	10.221.918
Za nastale in nepoznane škode	2.828.197	3.176.166
Obveznosti za cenilne stroške	983.580	872.227
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-252.328	-197.536
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	14.408.668	14.677.284
Prenosna premija	2.270.139	2.243.490
Za nastale in poznane škode	8.615.236	8.615.236
Za nastale in nepoznane škode	2.828.197	3.176.166
Obveznosti za cenilne stroške	947.424	839.928
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-252.328	-197.536

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	103.549.131	104.888.439
Prenosna premija	713.589	680.916
Za matematično rezervacijo	101.244.735	102.568.542
Za nastale in poznane škode	1.554.651	1.606.682
Obveznosti za cenilne stroške	36.156	32.299

101.244.735 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2013: 102.568.542 EUR).

Matematična rezervacija:

	v EUR
Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2014	84.166.916
Že pripisana rezerva do leta 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	13.578.101
Še nepripisana rezervacija v letu 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	1.934.763
Za pripis konec leta 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	1.564.955
Skupaj 31. 12. 2014	101.244.735
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2013	102.568.542
Sprememba matematične rezervacije 2014	-1.323.807
Stanje 31. 12. 2014	101.244.735

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij:

	v EUR					
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE d.d.	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2013	9.981.202	2.400.000	785.484	105.513.917	2.830.986	121.511.589
Povečanje	10.024.382	3.176.166	872.227	102.568.542	2.924.406	119.565.723
Zmanjšanje	-9.981.202	-2.400.000	-785.484	-105.513.917	-2.830.986	-121.511.589
Stanje 31. 12. 2013	10.024.382	3.176.166	872.227	102.568.542	2.924.406	119.565.723
Povečanje	9.917.559	2.828.197	983.580	101.244.735	2.983.728	117.957.799
Zmanjšanje	-10.024.382	-3.176.166	-872.227	-102.568.542	-2.924.406	-119.565.723
Stanje 31. 12. 2014	9.917.559	2.828.197	983.580	101.244.735	2.983.728	117.957.799
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjska zavarovanja:	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2013	8.615.236	2.400.000	745.882	0	2.166.092	13.927.210
Povečanje	8.417.700	3.176.166	839.928	0	2.243.490	14.677.284
Zmanjšanje	-8.615.236	-2.400.000	-745.882	0	-2.166.092	-13.927.210
Stanje 31. 12. 2013	8.417.700	3.176.166	839.928	0	2.243.490	14.677.284
Povečanje	8.362.908	2.828.197	947.424	0	2.270.139	14.408.668
Zmanjšanje	-8.417.700	-3.176.166	-839.928	0	-2.243.490	-14.677.284
Stanje 31. 12. 2014	8.362.908	2.828.197	947.424	0	2.270.139	14.408.668

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjska zavarovanja:	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2013	1.365.966	0	39.602	105.513.917	664.894	107.584.379
Povečanje	1.606.682	0	32.299	102.568.542	680.916	104.888.439
Zmanjšanje	-1.365.966	0	-39.602	-105.513.917	-664.894	-107.584.379
Stanje 31. 12. 2013	1.606.682	0	32.299	102.568.542	680.916	104.888.439
Povečanje	1.554.651	0	36.156	101.244.735	713.589	103.549.131
Zmanjšanje	-1.606.682	0	-32.299	-102.568.542	-680.916	-104.888.439
Stanje 31. 12. 2014	1.554.651	0	36.156	101.244.735	713.589	103.549.131

Za zneske nadobrestovanja se na koncu obračunskega leta oblikujejo dodatne rezervacije za udeležbo zavarovalcev na razliki med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije življenjskih zavarovanj. Te rezervacije se pripišejo zavarovalcem na koncu naslednjega leta (samo v primeru, če polica v tem obdobju ni stornirana). V letu 2014 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 1.564.955 EUR (2013: 2.127.308 EUR). Kot osnova za pripis na posamezno polico je zbrana matematična rezervacija skupaj z do sedaj pripisanimi dobički.

Povečanje matematične rezervacije v letu 2014:

Spremembo sestavlja:	v EUR
Sprememba dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-761.454
Sprememba rezervacije za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	-562.353
Skupaj	-1.323.807
Struktura 31. 12. 2013	
Izračun dolgoročnih obveznosti po živih zavarovalnih pogodbah	85.642.477
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-827.099
za obračun (1)	84.166.916
Delež na rezervaciji za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije do 2013 (2)	13.578.101
Delež na rezervaciji za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije v 2013 (3)	1.934.763
Skupaj (1+2+3)	99.679.780
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije v 2014 za 2013 (4)	1.564.955
Skupaj matematična rezervacija na 31. 12. 2014 (1+2+3+4)	101.244.735

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

	v EUR	
	2014	2013
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	26.554.869	24.659.538
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-601.801	-658.884
Življenjsko zavarovanje	25.953.068	24.000.654

4.4.13 Druge rezervacije

	v EUR			
	Skupaj GRAWE d.d.	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za neizkoriščen dopust
Stanje 1. 1. 2013	241.210	39.008	85.968	116.234
Povečanje	233.537	37.393	84.427	111.718
Poraba	-8.304	-5.257	-3.047	0
Odprava	-232.906	-33.751	-82.921	-116.234
Stanje 31.12.2013	233.537	37.393	84.427	111.718
Povečanje	259.259	37.338	92.622	129.299
Poraba	-6.491	-3.444	-3.047	0
Odprava	-227.046	-33.949	-81.379	-111.718
Stanje 31.12.2014	259.259	37.338	92.622	129.299

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so bile oblikovane po finančno-matematičnih načelih v skladu z MRS 19 ob upoštevanju sledečih parametrov:

- univerzalne modificirane slovenske tablice smrtnosti generacija 2000-2002;
- stopnja fluktuacije v višini 2 %, ne glede na trajanje zaposlitve v podjetju; uporabljena stopnja fluktuacije je določena na osnovi dejanske fluktuacije zaposlencev v podjetju;
- potrebna leta za upokojitev žensk: 65 let
- potrebna leta za upokojitev moških: 65 let
- diskontna obrestna mera: 3,5 %
- osnova za odpravnine v višini: 4.063 EUR
- osnova za jubilej: 362,53 EUR
- bruto mesečna plača pri jubilejih: 423 EUR.

Vse druge rezervacije se nahajajo v bilanci stanja premoženjskih zavarovanj. Le-te se vsako leto odpravijo in oblikujejo nove na podlagi stanja na dan poročanja.

4.4.14 Odložene obveznosti/terjatve za davek*

Odložene terjatve za davek	v EUR		
	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2013	262.711	0	262.711
povečanje	128.646	0	128.646
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2013	391.357	0	391.357
povečanje	73.066	0	73.066
zmanjšanje	-2.267	0	-2.267
Stanje 31. 12. 2014	462.156	0	462.156

Odložene obveznosti za davek	v EUR		
	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2013	-1.270.004	-26.730	-1.243.275
povečanje	-186.115	-26.797	-159.318
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2013	-1.456.119	-53.527	-1.402.593
povečanje	-1.597.400	-232.862	-1.364.537
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2014	-3.053.519	-286.389	-2.767.130

Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	v EUR		
	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2013	-1.007.293	-26.730	-980.564
povečanje	-186.115	-26.797	-159.318
zmanjšanje	128.646	0	128.646
Stanje 31. 12. 2013	-1.064.762	-53.527	-1.011.235
povečanje	-1.599.667	-232.862	-1.366.805
zmanjšanje	73.066	0	73.066
Stanje 31. 12. 2014	-2.591.363	-286.389	-2.304.974

Obveznosti oz. terjatve iz naslova odloženega davka izhajajo iz vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti in pri tem oblikovane rezerve za spremembo poštene vrednosti naložb ter iz oslabitve finančnih sredstev. Osnova za oblikovanje obveznosti so nerealizirani dobički oz. izgube. V letu 2014 beležimo precejšen porast obveznosti za odložene davke zaradi dviga poštene vrednosti naložb v portfelju. Obveznosti se nanašajo na začasne razlike, povezane z okrejitvami finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, in na začasne razlike zaradi nerealiziranih kapitalskih dobičkov finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Uporabljena davčna stopnja je 17 % (2013: 17 %).

V terjativah za odložene davke je 462.156 EUR (2013: 391.357 EUR) odloženega davka iz naslova slabitev naložb.

Večji del spremembe odložene obveznosti/terjatve za davek je pripoznane v kapitalu, tj. 1.597.400 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti, 70.799 EUR pa je prenesenih kot prihodek v poslovni izid (2013: 4.942 EUR odhodkov).

Za obračunane zneske popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev v višini 285.332 EUR prihodkov bi lahko družba v knjigovodskih evidencah izkazala obveznosti za odložene davke. Uporaba instrumenta odloženih davkov zahteva natančno spremljanje razvoja spremembe poštene vrednosti v bodočih obdobjih (do odkupa, odpisa terjatve in storna terjatve do zavarovancev). Ker v zavarovalnici ne zagotavljamo ustrezne informacijske podpore v letu 2014, smo se odločili, da ne bomo prepoznali obveznosti za odložene davke iz tega naslova. Če bi izračunavali odložene davke iz tega naslova, bi to v izkazu finančnega položaja pomenilo za 48.506 EUR višje obveznosti za odložene davke.

4.4.15 Obveznosti iz poslovanja

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	3.218.431	3.466.996
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.178.910	2.221.934
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.039.521	1.245.062
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
Premoženjsko zavarovanje	1.973.386	2.139.070
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	994.927	934.075
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	978.459	1.204.995
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
Življenjsko zavarovanje	1.245.045	1.327.926
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.183.983	1.287.859
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	61.062	40.067
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0

4.4.15.1 Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo predvsem obveznosti za predplačila premij in plačila premij, ki zaradi časovnega zamika ali manjkajočih podatkov še niso mogla biti razporejena in se nanašajo na naslednje obračunsko obdobje.

Razliko v višini 538.863 EUR (2013: 488.008 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2014, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2014, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvirni, zaračunani vrednosti.

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	2.178.910	2.221.934
Obveznosti za predplačila premij	1.640.047	1.733.925
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	538.863	488.008
Premoženjsko zavarovanje	994.927	934.075
Obveznosti za predplačila premij	456.064	446.066
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	538.863	488.008
Življenjsko zavarovanje	1.183.983	1.287.859
Obveznosti za predplačila premij	1.183.983	1.287.859

Vse obveznosti se nanašajo na poslovanje doma in zapadejo v plačilo v obdobju, krajšem od leta dni.

4.4.15.2 Obveznosti iz pozavarovalnih in sozavarovalnih poslov

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	1.039.521	1.245.063
<i>Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)</i>	<i>609.963</i>	<i>786.473</i>
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.039.521	1.244.974
- v Sloveniji	0	-2.623
- v tujini	1.039.521	1.247.596
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	89
Skupaj premoženjsko zavarovanje	978.459	1.204.996
Obveznosti za pozavarovalne premije	978.459	1.204.907
- v Sloveniji	0	-2.623
- v tujini	978.459	1.207.529
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	89
Skupaj življenjsko zavarovanje	61.062	40.067
Obveznosti za pozavarovalne premije	61.062	40.067
- v tujini	61.062	40.067

Obveznosti zapadejo v plačilo v enem letu. Pripoznane so po izvirni vrednosti. Med njimi ni obveznosti iz financiranja. V obveznostih za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina) jih za 609.963 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

	v EUR
Stanje 1. 1. 2013	43.846
Plačila	691.849
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-637.083
Stanje 31. 12. 2013	98.612
Plačila	485.443
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-502.484
Stanje 31. 12. 2014	81.570

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2014 smo s plačili akontacij davka od dohodka pravnih oseb presegli odmerjeno obveznost ob koncu leta, zato na bilančni dan izkazujemo terjatev iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb. Terjatve za davke so v celoti izkazane v bilanci stanja premoženjskih zavarovanj in so kratkoročnega značaja.

4.4.17 Ostale obveznosti

V drugih obveznostih življenjskih zavarovanj ne izkazujemo obveznosti, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti), in le-te so bile v skupni bilanci stanja izvzete iz pozicije drugih obveznosti v višini 6.204.174 EUR (2013: 6.020.369 EUR).

		v EUR
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	1.183.424	871.797
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	272.079	250.638
Obveznosti do povezanih podjetij	246.069	66.985
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	78.781	81.540
Ostalo	586.495	472.634
Premoženjsko zavarovanje	1.064.294	733.790
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	272.079	250.638
Obveznosti do povezanih podjetij	246.069	66.985
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	54.084	54.896
Ostalo	492.062	361.271
Življenjsko zavarovanje	119.130	138.007
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	24.697	26.644
Ostalo	94.433	111.363

Sprememba v višini obveznosti do povezanih podjetij v primerjavi s preteklim letom izhaja iz dejstva, da smo zaračunane obveznosti za zadnji kvartal poravnali šele v januarju leta 2015, torej po bilančnem datumu.

4.4.18 Potencialne terjatve in obveznosti

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2014 nima potencialnih terjatev in obveznosti. Prav tako zavarovalnica na bilančni datum nima danih jamstev in garancij.

4.5 RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

4.5.1 Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	25.714.708	25.416.879
Premoženjska zavarovanja	6.214.522	6.368.921
Življenjska zavarovanja	19.500.186	19.047.959

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah:

Premoženjska zavarovanja	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	v EUR	
				Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3	
2014	1	2	3	4	
Nezgodno zavarovanje	3.114.611	-1.604.432	-305	1.509.874	
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.688.990	-870.050	-5.444	813.495	
Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0	0	
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.032.300	-531.770	815	501.346	
Druga premoženjska zavarovanja	3.884.649	-2.001.102	-7.796	1.875.751	
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	2.359.003	-1.215.195	706	1.144.514	
Zavarovanje splošne odgovornosti	525.462	-270.682	-1.184	253.596	
Zavarovanje različnih finančnih izgub	30.791	-15.862	-358	14.572	
Zavarovanje nudenja pomoči	211.682	-109.044	-1.264	101.374	
Skupaj premoženjska zavarovanja	12.847.488	-6.618.136	-14.830	6.214.522	

v EUR

Premoženjska zavarovanja	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3
2013	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	3.259.206	-1.474.702	-4.715	1.779.789
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.779.954	-1.089.154	-9.552	681.248
Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.087.693	-771.904	-78	315.711
Druga premoženjska zavarovanja	3.937.599	-1.622.983	-14.309	2.300.307
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	2.565.348	-1.574.149	-4.955	986.244
Zavarovanje splošne odgovornosti	507.574	-342.088	-540	164.946
Zavarovanje različnih finančnih izgub	41.660	-33.218	-4.561	3.881
Zavarovanje nudenja pomoči	201.417	-59.769	-4.854	136.794
Skupaj premoženjska zavarovanja	13.380.452	-6.967.967	-43.564	6.368.921

v EUR

Življenjska zavarovanja	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3
2014	1	2	3	4
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	13.535.622	-48.657	-37.243	13.449.722
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	6.071.156	-19.009	-1.684	6.050.463
Skupaj življenjska zavarovanja	19.606.779	-67.666	-38.927	19.500.185
2013	1	2	3	4
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	13.113.228	-71.807	-12.438	13.028.983
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	6.044.249	-26.594	1.321	6.018.976
Skupaj življenjska zavarovanja	19.157.477	-98.401	-11.117	19.047.959

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 6.395.151 EUR (2013: 6.678.324 EUR) za premoženjska zavarovanja in 843 EUR (2013: 871 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 11.820 EUR prihodkov (2013: 33.834 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

v EUR		
Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	2014	2013
1. tipu zavarovancev v okviru:	19.606.779	19.157.477
- individualnih pogodb	19.606.779	19.157.477
2. načinu plačila:	19.606.779	19.157.477
- premije, ki se plačujejo obročno	17.803.765	18.594.617
- enkratne premije	1.803.014	562.860
3. udeležbi v dobičku:	19.606.779	19.157.477
- pogodbe brez pripisa dobička	803.662	833.664
- pogodbe s pripisom dobička	12.731.960	12.279.564
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	6.071.156	6.044.249

4.5.2 Prihodki od naložb

v EUR		
Prihodki od naložb	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	9.418.841	9.598.748
Premoženjska zavarovanja	665.094	601.447
Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2.020.506	2.309.262
Druga življenjska zavarovanja	6.733.240	6.688.039

v EUR			
Prihodki od naložb 2014	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj prihodki od naložb	665.094	8.753.746	9.418.841
Prihodki od zemljišč in zgradb	2.191	91.430	93.622
Prihodki od obresti	606.938	5.287.606	5.894.544
Prihodki od dividend	0	12.263	12.263
Drugi finančni prihodki naložb	28.644	194.306	222.950
Dobički pri odtujitvah naložb	13.881	462.922	476.803
Sprememba poštene vrednosti	0	1.994.960	1.994.960
Drugi prihodki od naložb	13.440	710.259	723.699
Prihodki od finančnih naložb, izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	578.866	578.866
Prihodki od obresti	0	313.635	313.635
Sprememba poštene vrednosti	0	193.860	193.860
Drugi prihodki od naložb	0	71.371	71.371
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	272.257	2.753.106	3.025.363
Prihodki od obresti	251.500	2.633.098	2.884.598
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	20.757	120.008	140.764

	v EUR		
	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	314.344	5.030.212	5.344.556
Prihodki od deležev	0	0	0
Prihodki od obresti	292.845	2.270.784	2.563.630
Prihodki od dividend	0	12.263	12.263
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	7.887	74.298	82.186
Dobički pri odtujitvah naložb	171	462.922	463.093
Sprememba poštene vrednosti	0	1.801.100	1.801.100
Drugi prihodki od naložb	13.440	408.845	422.285
Prihodki od posojil in depozitov	32.744	69.383	102.126
Prihodki od obresti	32.744	69.383	102.126
Prihodki od drugih naložb	45.750	322.180	367.930
Prihodki od zemljišč in zgradb	2.191	91.430	93.622
Prihodki od obresti	29.849	706	30.555
Dobički pri odtujitvah naložb	13.710	0	13.710
Drugi prihodki od naložb	0	230.044	230.044

	v EUR		
Prihodki od naložb 2013	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj prihodki od naložb	601.447	8.997.301	9.598.748
Prihodki od deležev	0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb	7.366	107.813	115.179
Prihodki od obresti	534.580	5.612.542	6.147.121
Prihodki od dividend	0	9.774	9.774
Drugi finančni prihodki naložb	27.994	221.946	249.940
Dobički pri odtujitvah naložb	31.508	198.903	230.410
Sprememba poštene vrednosti	0	2.176.474	2.176.474
Drugi prihodki od naložb	0	669.850	669.850
Prihodki od finančnih naložb, izmerjenih po poštene vrednosti preko poslovnega izida	0	538.793	538.793
Prihodki od obresti	0	454.173	454.173
Sprememba poštene vrednosti	0	22.540	22.540
Drugi prihodki od naložb	0	62.080	62.080
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	271.186	2.779.823	3.051.009
Prihodki od obresti	251.488	2.660.014	2.911.502
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	19.698	119.809	139.507
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	290.701	5.319.308	5.610.009
Prihodki od obresti	250.897	2.475.022	2.725.918
Prihodki od dividend	0	9.774	9.774
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	8.296	102.136	110.433
Dobički pri odtujitvah naložb	31.508	198.903	230.410
Sprememba poštene vrednosti	0	2.153.934	2.153.934
Drugi prihodki od naložb		379.540	379.540

	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	v EUR Skupaj GRAWE d.d.
Prihodki od posojil in depozitov	31.983	22.149	54.133
Prihodki od obresti	31.983	22.149	54.133
Prihodki od drugih naložb	7.577	337.228	344.805
Prihodki od zemljišč in zgradb	7.366	107.813	115.179
Prihodki od obresti	211	1.184	1.395
Drugi prihodki od naložb	0	228.231	228.231

Med prihodki od naložb se vsi dobički, ki so nastali pri odtujitvah naložb, nanašajo na naložbe, razvrščene v kategorijo naložb, razpoložljivih za prodajo (enako velja za leto 2013).

Med prihodki od obresti se 2.884.598 EUR (2013: 2.911.502 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.563.630 EUR (2013: 2.725.918 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 313.635 EUR (2013: 454.173 EUR) na obresti od naložb, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti in so bile v to skupino razvrščene ob nakupu ter pripadajo življenjskemu zavarovanju. Ostalo so obresti drugih naložb.

4.5.3 Drugi zavarovalni prihodki

V drugih zavarovalnih prihodkih so izkazani prihodki od popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev, zaračunani stroški opominov, zaračunani stroški tožb za neplačano premijo, prejete odškodnine in prihodki od pozavarovalnih provizij ter prihodki iz udeležbe na dobičkih iz pozavarovanja.

	v EUR	
Drugi zavarovalni prihodki	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	2.568.064	2.516.834
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	2.215.372	2.377.997
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	285.332	24.534
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	38.018	53.928
Drugi prihodki	29.341	60.375
Skupaj premoženjsko zavarovanje	2.516.830	2.449.109
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	2.199.810	2.338.586
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	261.084	23.224
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	27.754	33.319
Drugi prihodki	28.183	53.980
Skupaj življenjsko zavarovanje	51.233	67.725
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	15.562	39.411
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	24.248	1.310
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	10.265	20.608
Drugi prihodki	1.159	6.395

V letošnjem letu smo se začeli aktivneje ukvarjati z izterjavo odprtih terjatev, zato je višina odprtih terjatev, predvsem starejših od enega leta, za katere oblikujemo 100 % popravek, v primerjavi z lanskim letom, bistveno nižja. Posledično je bil nižji tudi popravek vrednosti terjatev, kar se kaže v povečanju prihodkov od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev.

Prihodki od pozavarovalnih provizij in udeležb na dobičku iz pozavarovanja po zavarovalnih vrstah:

v EUR

2014	Prihodki od pozavarovalnih provizij	Prihodki od udeležb na dobičku iz pozavarovanja	Skupaj
Nezgodno zavarovanje	459.978	86.393	546.371
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	233.081	0	233.081
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	153.637	8.061	161.699
Drugo škodno zavarovanje	652.215	149.860	802.075
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	325.542	0	325.542
Splošno zavarovanje odgovornosti	106.857	16.764	123.621
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.020	1.402	7.422
Zavarovanje nudenja pomoči	0	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	1.937.330	262.480	2.199.810
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	12.708	12.708
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	2.854	2.854
Skupaj življenjska zavarovanja	0	15.562	15.562
2013	Prihodki od pozavarovalnih provizij	Prihodki od udeležb na dobičku iz pozavarovanja	Skupaj
Nezgodno zavarovanje	478.373	130.325	608.699
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	245.634	0	245.634
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	161.064	2.677	163.742
Drugo škodno zavarovanje	673.493	159.669	833.163
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	354.018	0	354.018
Splošno zavarovanje odgovornosti	103.251	20.479	123.730
Zavarovanje različnih finančnih izgub	8.601	1.000	9.601
Zavarovanje nudenja pomoči	0	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.024.434	314.152	2.338.586
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	21.683	21.683
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	17.728	17.728
Skupaj življenjska zavarovanja	0	39.411	39.411

V prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 2.197.913 EUR (2013: 2.336.779 EUR) nanaša na tujino, od tega za 2.184.770 EUR (2013: 2.317.098 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2014 beležili prihodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 15.562 EUR (2013: 39.411 EUR prihodkov). Od tega jih za 12.708 EUR (2013: 21.683 EUR) odpade na življenjska zavarovanja brez zavarovanja z naložbenim tveganjem. Pri življenjskih zavarovanjih z naložbenim tveganjem pa smo v letu 2014 beležili 2.854 EUR (2013: 17.728 EUR) prihodkov iz naslova udeležb na dobičku iz pozavarovanja. Vsi zneski se nanašajo na tujino.

4.5.4 Čisti odhodki za škode

v EUR

Čisti odhodki za škode	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	20.227.753	21.163.659
Premoženjska zavarovanja	2.562.715	2.389.935
Življenjska zavarovanja	17.665.038	18.773.725

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah:

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži za pozavarovaltelje in sozavarovaltelje	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škode
2014				
Nezgodno zavarovanje	-791.593	357.984	18.770	-414.840
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-1.466.689	880.014	69.647	-517.029
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-142.756	79.066	-61.805	-125.495
Drugo škodno zavarovanje	-1.485.175	477.421	14.184	-993.569
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-1.295.082	777.049	40.859	-477.174
Splošno zavarovanje odgovornosti	-127.082	98.254	28.748	-81
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	0	0	0
Zavarovanje nudenja pomoči	-62.169	32.022	-4.381	-34.528
Skupaj premoženjska zavarovanja	-5.370.547	2.701.810	106.022	-2.562.715
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-13.923.477	25.967	92.211	-13.805.300
ŽZ z naložbenim tveganjem	-3.828.394	8.948	-40.293	-3.859.738
Skupaj življenjska zavarovanja	-17.751.871	34.915	51.918	-17.665.038

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži za pozavarovaltelje in sozavarovaltelje	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škode
2013				
Nezgodno zavarovanje	-944.680	410.244	543.124	8.689
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-1.306.421	783.853	-252.515	-775.083
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-218.785	112.892	32.448	-73.445
Drugo škodno zavarovanje	-1.118.334	435.618	103.539	-579.177
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-1.119.292	671.575	-578.772	-1.026.488
Splošno zavarovanje odgovornosti	-87.798	55.690	124.067	91.958
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	0	2.027	2.027
Zavarovanje nudenja pomoči	-93.592	50.838	4.340	-38.414
Skupaj premoženjska zavarovanja	-4.888.902	2.520.710	-21.743	-2.389.935
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-15.680.123	22.434	-212.743	-15.870.432
ŽZ z naložbenim tveganjem	-2.869.240	0	-34.052	-2.903.292
Skupaj življenjska zavarovanja	-18.549.363	22.434	-246.796	-18.773.725

Rezultat likvidacije škod:

v EUR

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2014	Izplačila v letu 2014 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2014 za pretekla leta	Razlika	Delež 2014	Delež 2013
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE d.d.	13.398.084	2.980.674	6.018.093	4.399.317	0,33	0,21
Premoženjsko zavarovanje	11.791.402	2.050.304	5.228.275	4.512.824	0,38	0,28
Življenjsko zavarovanje	1.606.682	930.371	789.818	-113.507	-0,07	-0,35

v EUR

Premoženjsko zavarovanje	Škodne rezervacije na 1. 1. 2014	Izplačila v letu 2014 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2014 za pretekla leta	Razlika	Delež 2014	Delež 2013
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Nezgodno zavarovanje	2.127.868	623.408	1.138.713	365.747	0,17	0,22
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.027.696	379.345	861.263	787.088	0,39	0,22
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	452.495	46.200	361.454	44.841	0,10	0,15
Drugo škodno zavarovanje	2.142.709	374.499	954.899	813.312	0,38	0,34
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.434.626	504.568	1.652.862	2.277.195	0,51	0,28
Splošno zavarovanje odgovornosti	587.924	114.566	257.997	215.361	0,37	0,49
Zavarovanje nudenja pomoči	18.084	7.717	1.084	9.283	0,51	0,33
Skupaj PZ	11.791.402	2.050.303	5.228.273	4.512.827	0,38	0,28
Življenjsko zavarovanje						
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	1.456.502	849.023	707.391	-99.912	-0,07	-0,30
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	150.180	81.347	82.427	-13.595	-0,09	-0,87
Skupaj ŽŽ	1.606.682	930.371	789.818	-113.507	-0,07	-0,35

v EUR

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2013	Izplačila v letu 2013 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2013 za pretekla leta	Razlika	Delež 2013	Delež 2012
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE d.d.	12.381.202	3.004.628	6.799.134	2.577.440	0,21	0,13
Premoženjsko zavarovanje	11.015.236	2.073.131	5.889.606	3.052.500	0,28	0,14
Življenjsko zavarovanje	1.365.966	931.498	909.528	-475.060	-0,35	0,00

v EUR

Premoženjsko zavarovanje	Škodne rezervacije na 1. 1. 2013	Izplačila v letu 2013 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2013 za pretekla leta	Razlika	Delež 2013	Delež 2012
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Nezgodno zavarovanje	2.450.160	768.233	1.131.192	550.735	0,22	0,10
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.712.822	308.771	1.034.848	369.202	0,22	0,16
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	425.445	133.334	227.374	64.736	0,15	0,11
Drugo škodno zavarovanje	2.106.472	382.489	1.006.719	717.264	0,34	0,30
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	3.603.387	390.216	2.207.469	1.005.702	0,28	0,25
Splošno zavarovanje odgovornosti	691.247	73.819	281.117	336.311	0,49	0,32
Zavarovanje nudenja pomoči	25.704	16.267	884	8.553	0,33	-0,30
Skupaj PZ	11.015.236	2.073.130	5.889.604	3.052.503	0,28	0,21

Življenjsko zavarovanje

Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	1.249.682	800.847	822.780	-373.945	-0,30	-0,36
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	116.284	130.651	86.748	-101.115	-0,87	-0,52
Skupaj ŽZ	1.365.966	931.498	909.528	-475.060	-0,35	-0,37

4.5.5 Obratovalni stroški

Obratovalni stroški v okviru izkaza poslovnega izida zajemajo stroške po funkcionalnih skupinah. To so stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški. Med stroški pridobivanja zavarovanj so zajeti tisti stroški, ki jih lahko neposredno pripišemo tej funkcionalni skupini.

Med drugimi obratovalnimi stroški so izkazani tisti poslovni stroški dela, ki niso neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj, z likvidacijo škod ali upravljanjem naložb. Nanašajo se na stroške dela, stroške storitev, materialne stroške, stroške amortizacije, stroške rezervacij do zaposlencev in stroške dajatev (niso povezani s poslovnim izidom).

Obratovalni stroški	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	12.522.854	11.280.455
Premoženjska zavarovanja	5.120.085	4.988.700
Življenjska zavarovanja	7.402.769	6.291.755

V nadaljevanju je preglednica, ki prikazuje obratovalne stroške, razdeljene po naravnih vrstah:

Vrsta stroška	v EUR		
	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d. 2014
a.) strošek materiala	82.216	125.471	207.687
b.) strošek storitev	3.087.521	4.283.345	7.370.865
c.) strošek amortizacije	55.899	142.049	197.948
č.) strošek dela	1.865.631	2.807.923	4.673.554
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	28.819	43.981	72.800
	5.120.085	7.402.769	12.522.854
Vrsta stroška	v EUR		
	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d. 2013
a.) strošek materiala	75.870	108.626	184.496
b.) strošek storitev	2.973.774	3.353.511	6.327.285
c.) strošek amortizacije	58.362	136.932	195.294
č.) strošek dela	1.853.144	2.653.242	4.506.386
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	27.550	39.445	66.995
	4.988.700	6.291.755	11.280.455

Med stroški storitev so izkazani tudi stroški revidiranja, ki so za leto 2014 znašali 48.162 EUR (2013: 47.808 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 44.390 EUR. Zavarovalnica v letu 2014 ni imela drugih stroškov za storitve dajanja zagotovil, storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2013).

Stroški dela vsebujejo stroške bruto plač, nadomestil za plače in regresa za letni dopust skupaj s prispevki delodajalca, stroški prehrane, prevoza na in iz dela ter spremembe rezervacij za neizkoriščen letni dopust, odpravnine in jubilejne nagrade. V Grawe zavarovalnici je bilo na 31. 12. 2014 zaposlenih 186 oseb, od tega 132 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v Grawe zavarovalnici na 31. 12. 2014.

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	1
V	112
VI	19
VII	49
VIII	5
Skupaj	186

	v EUR	
Stroški pridobivanja zavarovanj	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	8.081.967	7.544.925
Provizije sklepanja zavarovanj	4.297.249	3.843.418
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	3.784.718	3.701.507
- od tega stroški dela	2.302.893	2.192.720
- od tega stroški reklame	547.911	576.533
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	933.914	932.254
Premoženjsko zavarovanje	3.374.513	3.482.877
Provizije sklepanja zavarovanj	1.876.278	1.960.720
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.498.235	1.522.157
- od tega stroški dela	911.633	901.704
- od tega stroški reklame	216.898	237.085
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	369.703	383.367
Življenjsko zavarovanje	4.707.453	4.062.048
Provizije sklepanja zavarovanj	2.420.971	1.882.698
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.286.483	2.179.350
- od tega stroški dela	1.391.260	1.291.016
- od tega stroški reklame	331.013	339.447
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	564.211	548.887

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah:

	v EUR	
Provizije sklepanja zavarovanj	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	4.297.249	3.843.418
Premoženjsko zavarovanje:	1.876.278	1.960.720
Nezgodno zavarovanje	434.751	466.505
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	246.642	264.580
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	129.258	130.931
Drugo škodno zavarovanje	677.779	682.344
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	242.755	274.008
Splošno zavarovanje odgovornosti	119.035	114.137
Zavarovanje raznih finančnih izgub	3.025	4.808
Zavarovanje nudenja pomoči	23.033	23.407
Življenjsko zavarovanje:	2.420.971	1.882.698
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.620.566	1.185.648
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	800.404	697.050

v EUR

Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	4.297.249	3.843.418
Sklepalne provizije	2.030.790	1.702.226
Nadaljevalne provizije	1.261.306	1.182.132
Inkaso provizije	30.884	33.647
Ostale provizije	974.269	925.413
Premoženjsko zavarovanje	1.876.278	1.960.720
Sklepalne provizije	684.845	708.640
Nadaljevalne provizije	699.971	662.383
Inkaso provizije	30.884	33.647
Ostale provizije	460.579	556.050
Življenjsko zavarovanje	2.420.971	1.882.698
Sklepalne provizije	1.345.945	993.586
Nadaljevalne provizije	561.335	519.749
Ostale provizije	513.690	369.363

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

	v EUR		
Odhodki od naložb 2014	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj odhodki od naložb	61.606	1.117.940	1.179.545
Odhodki za obresti	0	1.743	1.743
Drugi odhodki naložb	61.606	1.116.197	1.177.802
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	23.321	50.420	73.741
- od tega oslabitve naložb		429.798	429.798
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	61	207.074	207.134
- od tega nerealizirane izgube	0	238.452	238.452
- od tega drugi odhodki naložb	38.224	190.453	228.677
Odhodki od finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	94.064	94.064
Drugi odhodki naložb	0	94.064	94.064
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	1.158	1.158
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	77.256	77.256
- od tega nerealizirane izgube	0	15.650	15.650
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	36.297	125.886	162.183
Drugi odhodki naložb	36.297	125.886	162.183
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	7.705	18.534	26.239
- od tega drugi odhodki naložb	28.592	107.352	135.944
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	23.759	812.105	835.864
Drugi odhodki naložb	23.759	812.105	835.864
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	14.658	29.687	44.345
- od tega oslabitve naložb	0	429.798	429.798
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	61	129.818	129.878
- od tega nerealizirane izgube	0	222.802	222.802
- od tega drugi odhodki naložb	9.041	0	9.041
Odhodki od posojil in depozitov	1.405	846	2.252
Drugi odhodki naložb	1.405	846	2.252
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	869	846	1.715
- od tega drugi odhodki naložb	536	0	536
Odhodki od drugih naložb	144	85.039	85.183
Odhodki za obresti	0	1.743	1.743
Drugi odhodki naložb	144	83.296	83.440
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	89	195	284
- od tega drugi odhodki naložb	55	83.101	83.156

v EUR

Odhodki od naložb 2013	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj odhodki od naložb	55.533	1.677.988	1.733.521
Odhodki za obresti	0	2.642	2.642
Drugi odhodki naložb	55.533	1.675.346	1.730.880
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	10.660	37.136	47.796
- od tega oslabitve naložb		756.744	756.744
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	1.262	128.614	129.876
- od tega nerealizirane izgube	0	576.591	576.591
- od tega drugi odhodki naložb	43.611	176.262	219.873
Odhodki od finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	281.909	281.909
Odhodki za obresti	0	0	0
Drugi odhodki naložb	0	281.909	281.909
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	1.846	1.846
- od tega nerealizirane izgube	0	280.064	280.064
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	36.141	115.530	151.671
Odhodki za obresti	0	0	0
Drugi odhodki naložb	36.141	115.530	151.671
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	4.023	14.616	18.639
- od tega drugi odhodki naložb	32.118	100.914	133.032
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	17.979	452.210	470.189
Odhodki za obresti	0	0	0
Drugi odhodki naložb	17.979	452.210	470.189
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	6.120	19.786	25.906
- od tega oslabitve naložb	0	7.283	7.283
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	1.262	128.614	129.876
- od tega nerealizirane izgube	0	296.527	296.527
- od tega drugi odhodki naložb	10.597	0	10.597
Odhodki od posojil in depozitov	1.258	750.163	751.421
Odhodki za obresti	0	0	0
Drugi odhodki naložb	1.258	750.163	751.421
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	461	701	1.162
- od tega oslabitve naložb	0	749.462	749.462
- od tega drugi odhodki naložb	798	0	798
Odhodki od drugih naložb	155	78.177	78.332
Odhodki za obresti	0	2.642	2.642
Drugi odhodki naložb	155	75.535	75.690
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	57	187	244
- od tega drugi odhodki naložb	98	75.348	75.446

	v EUR		
Neto donos naložb	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
od finančnih naložb, izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	484.802	484.802
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	235.960	2.627.220	2.863.180
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	290.585	4.218.107	4.508.692
od posojil in depozitov	31.338	68.536	99.875
od drugih naložb	45.606	237.141	282.747

Neto donos naložb je izračunan kot razlika med prihodki in odhodki naložb. Prihodki od naložb so pojasnjeni v točki 4.4.2. V vseh skupinah finančnih naložb beležimo pozitiven neto donos.

4.5.7 Drugi zavarovalni odhodki

Med drugimi odhodki so izkazani odhodki iz naslova popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev in odpisi terjatev.

	v EUR	
	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	28.135	77.410
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	0
Drugi zavarovalni odhodki	28.135	77.410
Premoženjsko zavarovanje	25.788	25.992
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	0
Drugi zavarovalni odhodki	25.788	25.992
Življenjsko zavarovanje	2.346	51.417
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	0
Drugi zavarovalni odhodki	2.346	51.417

4.5.8 Drugi odhodki

Med drugimi odhodki so izkazani odhodki iz naslova odškodnin zaposlenim, denarne kazni in drugi odhodki poslovanja.

	v EUR	
Drugi odhodki	2014	2013
Skupaj GRAWE d.d.	14.539	2.475
Odhodki iz preteklih let	6.000	1.752
Odškodnine	0	0
Drugo	8.539	723
Premoženjsko zavarovanje	8.539	2.475
Odhodki iz preteklih let	0	1.752
Odškodnine	0	0
Drugo	8.539	723
Življenjsko zavarovanje	6.000	0
Odhodki iz preteklih let	6.000	0
Odškodnine	0	0
Drugo	0	0

4.5.9 Davek od dohodka in prihodki ter odhodki iz naslova odloženega davka

Prikaz razlike med davkom od dohodka pravnih oseb, ki bi ga zavarovalnica obračunala na osnovi poslovnega dobička, in davka od dohodka pravnih oseb, ki ga je zavarovalnica obračunala na osnovi zakonskih določil:

	v EUR	
	2014	2013
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17 %	502.484	637.083
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	-70.799	4.942
Skupaj GRAWE d.d.	431.685	642.025
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17 %	263.230	386.168
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	0	0
Premoženjsko zavarovanje	263.230	386.168
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17 %	239.254	250.916
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	-70.799	4.942
Življenjsko zavarovanje	168.456	255.857

	v EUR	
	2014	2013
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	3.137.173	3.243.788
Davek od dobička po stopnji 17 %	533.319	551.444
Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek		
odhodki, ki niso davčno priznani	496.948	808.244
prihodki, ki niso obdavčeni	-297.622	-35.115
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	613	489
davčne olajšave	-40.455	-40.170
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-340.869	-229.685
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	2.955.789	3.747.550
Davek od dobička po stopnji 17 %	-502.484	-637.083
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	70.799	-4.942
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-431.685	-642.025

Efektivna davčna stopnja je za leto 2014 znašala 13,76 % (2013: 19,79 %). Razlog za znižanje efektivne davčne stopnje, v primerjavi s preteklim letom, je predvsem v nižjih davčno nepriznanih odhodkih (slabitve), deloma pa višjih prihodkih, ki niso obdavčeni (davčno priznani odpisi terjatev).

Nadzorni organ za davčno poslovanje zavarovalnice je Posebni davčni urad Republike Slovenije, ki lahko kadarkoli za pet let nazaj pregleda poslovne knjige in naloži zavarovalnici eventualno dodatno davčno obveznost ali terjatev. Do dneva poročila vodstvu zavarovalnice ni poznana nobena potencialna obveznost iz tega naslova.

4.6 RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA

Izkaz denarnega toka sestavljajo denarni tokovi pri poslovanju, pri naložbenju, in pri financiranju, ki nas pripeljejo do končnega stanja denarnih sredstev ter njihovih ustreznikov. Uporabljena metoda je posredna metoda, kjer se izločujejo tiste postavke izkaza poslovnega izida, ki nimajo narave denarja.

Največji znesek v okviru tokov pri poslovanju predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij 25.768.465 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so zmanjšani za spremembo prenosnih premij v višini 5.566 TEUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 323.761 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 9.095.080 EUR. Večji del razlike, in sicer 6.722.858 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 2.372.222 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 2.217.911 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 463.093 EUR in razmejenih obresti v višini -308.782 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -20.385.692 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povečani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 189.357 EUR.

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -10.247.259 EUR so sestavljeni, kot sledi:

	v EUR
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-10.247.259
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-12.522.854
Prihodki od pozavarovalnih provizij in udeležb na dobičku v izkazu poslovnega izida	2.215.372
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-10.307.482
Razlika med obratovalnimi stroški v izkazu poslovnega izida in izkazu denarnega toka, od tega:	-60.223
- obračunana amortizacija	-197.948
- sprememba v razmejenih provizijah za pridobivanje zavarovanj	114.615
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade, odpravnine in neizkoriščen dopust	-28.995
- preknjižba stroškov plač na stroške za upravljanje naložb	52.106

Odhodki naložb -158.977 EUR so za 1.179.545 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova slabitev in odpisov naložb 429.798 EUR, izgube pri odtujitvah naložb 207.134 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 13.993 EUR in drugi popravki vrednosti naložb v višini 369.644 EUR.

Denarni tokovi pri poslovanju so popravljeni za spremembo obveznosti iz poslovanja.

Denarni tokovi pri naložbenju predstavljajo denarni tok iz naslova odtujitev in pridobitev opredmetenih, neopredmetenih in finančnih sredstev zavarovalnice.

Denarni tokovi pri financiranju pa predstavljajo plačilo dividende za leto 2013 lastniku družbe v višini 740.000 EUR.

4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2014

4.7.1 Razmerja s povezanimi osebami

Zavarovalnica Grazer Wechselseitige Versicherungen AG (v nadaljevanju imenovana ND – nadrejena družba) je 100 % kapitalski lastnik GRAWE zavarovalnice (v nadaljevanju imenovana PD – podrejena družba). Trije člani uprave zavarovalnice Grazer Wechselseitige Versicherungen AG so sočasno tudi člani nadzornega sveta GRAWE zavarovalnice, generalni direktor zavarovalnice Grazer Wechselseitige Versicherungen AG je sočasno predsednik nadzornega sveta obvladovane družbe GRAWE zavarovalnice.

V letu 2014 so obstajala naslednja razmerja z obvladujočo družbo:

na osnovi pogodbe med ND in PD, ki ureja razmerje na področju avtomatske obdelave podatkov (uporaba centralnega računalnika, vzdrževanje programske opreme in vodenje baz podatkov o sklenjenih pogodbah in z njimi povezanimi transakcijami), in na področju zavarovalniške tehnike (razvijanje novih produktov) ter računovodstva. ND te storitve zaračunava četrtletno. Njihova vrednost v letu 2014 je znašala 803.809 EUR (2013: 541.157). Na dan 31. 12. 2014 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 246.069 EUR (2013: 66.985 EUR).

4.7.2 Razmerja s povezanimi družbami

Svetovalna pogodba med hčerinsko družbo ND Security Finanzservice Gesellschaft GmbH in PD ureja razmerja o strokovnem svetovanju Security Finanzservice Gesellschaft GmbH do PD na področju skupnega naložbenja in upravljanja finančnih sredstev. Storitve iz te svetovalne pogodbe so brezplačne.

Pozavarovalne pogodbe med PD in ND na eni strani oziroma med PD in GRAWE Re, hčerinsko družbo ND, na drugi strani. Cesije pozavarovanj so se vršile pod mednarodnimi, tržno običajnimi, pogoji z izrabo prednosti večjega volumna, ki ga dosega koncern. Prihodki od pozavarovalnih provizij povezanih so znašali 2.184.770 EUR (2013: 2.317.098 EUR), od tega 1.332.592 EUR od ND in 852.178 EUR od Grawe Re. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 4.710.372 EUR (2013: 4.962.581 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE Re, pa 1.684.779 EUR (2013: 1.715.743 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2014 znašal 2.136.716 EUR (2013: 1.894.010 EUR). Delež GRAWE Re v odškodninah pa je znašal 499.509 EUR (2013: 552.299 EUR).

Na 31. 12. 2014 izkazujemo 577.032 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2013: 816.623 EUR). Do Grawe RE izkazujemo 32.931 EUR odprtih obveznosti (2013: 30.150 EUR terjatev). Nobena od povezanih oseb ne nastopa kot porok zavarovalnici in obratno.

5 TVEGANJA

5.1 SPLOŠNO

Profesionalna obravnava tveganj je bistvena kompetenca GRAWE zavarovalnice. Poleg zavarovalnega tveganja obstajajo še kreditno, obrestno, valutno, likvidnostno in tržno tveganje. Za identifikacijo, upravljanje in nadzor teh tveganj uporablja skupina GRAWE učinkovite sisteme upravljanja rizikov. Upravljanje tveganj poteka na vseh ravneh poslovanja, tako z zajemanjem in vrednotenjem potenciala tveganj, kot tudi s sodelovanjem in odgovornostjo za tiste ukrepe, ki so namenjeni obvladovanju (preprečevanje, izogibanje, zmanjšanje in samopridržaj). Učinkoviti nadzorni postopki so na eni strani namenjeni doseganju finančnih in strateških ciljev GRAWE zavarovalnice, na drugi strani pa zagotavljajo obstoj podjetja.

5.2 CILJI IN STRATEGIJE PRI OBVLADOVANJU TVEGANJ

Glavni poslovni namen vsake zavarovalnice je prevzem tveganja proti plačilu. Zato je pomembno, da poznamo tveganja, ki smo jih prevzeli in ki jih lahko zelo natančno ocenimo.

Pod pojmom obvladovanje tveganj razumemo vse ukrepe za prepoznavanje in omejevanje tveganj, ki jim je GRAWE zavarovalnica kot storitveno podjetje na področju zavarovalništva in financ izpostavljena. Gre torej za skupek vseh medsebojno prilagojenih in usklajenih uredb, ukrepov in postopkov za prepoznavanje, nadzor ter obrambo pred tveganji.

S spremembo pravnih, ekonomskih oz. političnih okvirjev se lahko seveda spremenijo tudi posamezna tveganja in njihova ocena znotraj podjetja. Zato je obvladovanje tveganj dinamičen proces. Tako tveganja prevzamemo zavestno in jih lahko glede na cilj sistematično ocenjujemo, vodimo, nadziramo in pripravimo alternativne ukrepe, da bi pravočasno ustavili grozeče razvoje.

Sistem obvladovanja tveganj, ki je prilagojen posebej za zavarovalnice koncerna GRAWE, in učinkoviti postopki kontrole na eni strani služijo doseganju finančnih in strateških ciljev zavarovalnice, na drugi strani pa varovanju prihodnosti podjetja. Poleg tega se s tem izpolnijo zahteve zavarovalniškega nadzora.

5.3 ORGANIZACIJA OBVLADOVANJA TVEGANJ

V organizacijo obvladovanja tveganj so vključene vse ravni vodstva v podjetju, saj so odgovorni za obvladovanje tveganj in tudi identifikacijo, vrednotenje in upravljanje s tveganji na svojem področju. Posebno pozornost posvečamo jasni dodelitvi posameznih tveganj določenim upravljavcem tveganj. Poleg tega se v okviru predavanj in informativnih prireditev izvaja tudi komunikacija o pomenu in funkciji obvladovanja tveganj na ravni celotnega podjetja. Celotni proces obvladovanja tveganj koordinira oddelek za upravljanje s tveganji, ki redno poroča upravi in usklajuje ugotovitve z materinsko družbo. Upravi, ki nosi glavno odgovornost glede organizacije obvladovanja tveganj, so poleg navedenega v pomoč tudi ugotovitve in napotki notranje revizije in revizijske komisije nadzornega sveta. Notranja revizija kot instanca, neodvisna od procesov, nadzira obstoječe strukture in postopke ter izpolnjevanje zahtev zavarovalniškega nadzora. S tem, ko ocenjuje učinkovitost obvladovanja tveganj, notranjih kontrol in postopkov vodenja ter nadziranja, podpira vodstvo pri doseganju podjetniških ciljev, hkrati pa pomaga pri njihovem izboljšanju. Od marca 2011 deluje revizijska komisija nadzornega sveta, ki med drugim obravnava tudi področje obvladovanja tveganj in učinkovitost delovanja notranjih kontrol. S svojim delom in

spremljanjem pomembnih področij za delovanje zavarovalnice pripomore, da je organizacija obvladovanja tveganj v zavarovalnici čim bolj učinkovita.

5.4 POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE

Najobsežnejši del zavarovalnega tveganja premoženjskih zavarovanj je nudenje odškodnin iz vnaprej določenih premij. Odškodnin v trenutku določanja premije, zaradi verjetnosti plačila odškodnine v prihodnosti, ni mogoče določiti.

Do tveganja posebej visokih odškodnin zaradi izrednih škodnih dogodkov podjetje pristopa z ustrezno politiko pozavarovanja. Poleg tega ne analiziramo le posameznih prevzetih tveganj, ampak preverimo tudi našo izpostavljenost dogodkom, ki zadevajo veliko število prevzetih tveganj.

Na področjih nezgodnega zavarovanja in zavarovanja pred vremenskimi vplivi so za morebiti nastopajoče skupne dogodke ali škode, ki presegajo letni načrt, dogovorjena ustrezna, neproporcionalna pozavarovanja z omejeno lastno udeležbo.

Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj so biometrična tveganja, tveganje storna in tveganje obrestne garancije.

S previdnim razvojem produktov in stalnimi analizami, ki jih izvajajo aktuarji, zagotavljamo, da so uporabljene osnove za izračun primerne in da vsebujejo ustrezne zavarovalniške marže. Poleg tega se nezaželeni, večja nihanja rezultatov tveganja preprečuje z ustrezno politiko pozavarovanja.

Finančne naložbe zavarovalnice temeljijo predvsem na tvorbi učinkovitih portfeljev in upoštevajo celotno situacijo tveganja podjetja. Ustrezno z za to predvideno strategijo so široko razpršene v posamezne dele trga (merila uspešnosti).

Strukturirani produkti se uporabljajo samo v okviru strateško izbrane porazdelitve sredstev.

Kot sodobna zavarovalnica smo odvisni od brezhibne obdelave podatkov. Napake v delovanju, programiranju in uporabi obdelave podatkov je potrebno v največji meri omejiti. Za zavarovanje računalniške mreže za obdelavo podatkov, ki jo podjetje uporablja, pred škodljivimi zunanjimi vplivi smo uvedli kompleksen koncept varovanja.

Da bodo zaposleni v zavarovalnici tudi v prihodnosti ostali najpomembnejši kapital podjetja in da preprečimo napake pri obdelavi podatkov zaradi pomanjkljivih strokovnih znanj, stalno vlagamo v izobraževanje in izpopolnjevanje.

5.5 VRSTE TVEGANJ

5.5.1 Kreditno tveganje

Opredeljeno je kot tveganje, ki mu je izpostavljena zavarovalnica, če njeni pogodbeni partnerji ne morejo izpolnjevati svojih plačilnih obveznosti. Obvladovanje kreditnega tveganja je ena od glavnih nalog upravljanja s sredstvi.

Pri tem je zavarovalnica izpostavljena kreditnemu tveganju iz naslova zavarovalnih pogodb. K optimiziranju tega tveganja prispevajo selekcioniranje in razpršenost sprejetih zavarovanj po velikem številu zavarovancev in natančna definicija svojih želenih potencialnih kupcev (ciljne skupine so fizične osebe in male družbe) ter preverjanje zastavljenega. Ob že sprejetih rizikih zavarovalnica nenehno seznanja svoje stranke o njihovih eventualnih dolgovih (opominja) na presečne datume. V kolikor zavarovanci v določenem roku ne poravnajo svojih obveznosti, zavarovalnica z njimi prekine pogodbeno razmerje v skladu s splošnimi zavarovalnimi pogoji in Obligacijskim zakonikom. Znesek odprtih terjatev, ki so

starejše kot 30 dni, znaša na 31. 12. 2014 1.868 TEUR (2013: 2.255 TEUR), od tega 1.739 TEUR odpade na premoženjska zavarovanja.

V segmentu finančnih naložb skrbimo za optimiziranje kreditnega tveganja z razpršenostjo naložb po vrstah in ročnosti naložbe. Investiranje v različne vrste finančnih naložb je v pretežni meri determinirano z zakonskimi predpisi, ki določajo primerno kritje za oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije (dovoljene vrste, razpršenost, ročnost, valutna usklajenost, varnost, lokalizacija). Kreditno tveganje pri naložbah v obveznice zavarovalnica optimizira z ustrezno razpršenostjo med različne izdajatelje in rednim spremljanjem njihovih bonitetnih ocen. Kreditno tveganje za dana posojila je minimalno, saj so posojila zavarovana z različnimi oblikami zavarovanj, na primer hipotekarna jamstva in poroštva.

Kreditnemu tveganju smo izpostavljeni v manjši meri, saj so naše naložbe razpršene. Nalagamo v instrumente prvovrstnih institucij (večji delež vrednostnih papirjev je državnih oz. s poroštvom dežel oz. držav, banke spremljamo, posojila so zavarovana s hipotekami).

Struktura naložb glede na bonitetno oceno:

Vrsta naložb	bonitetna ocena	% naložb
Naložbe z bonitetno oceno	A	6,89
	A-	3,22
	A+	1,76
	AA	2,64
	AA-	1,23
	AA+	1,48
	AAA	1,05
	BBB	1,13
	BBB+	55,15
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		74,56
Naložbe brez bonitetne ocene	NR	25,44

V letu 2014 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 74,56 % (2013: 74,10 %). Naložbe z najnižjo bonitetno oceno BBB+ predstavljajo predvsem naložbe v obveznice Republike Slovenije, katerim se je zaradi političnih in gospodarskih težav v preteklih letih bonitetna ocena precej znižala. Se pa že kažejo prvi znaki gospodarskega okrevanja, kar bo verjetno vplivalo tudi na izboljšanje bonitetne ocene. V naložbah brez bonitetne ocene je večina naložb v Apollo skladih v tujini, ki se uvrščajo med najboljše ocenjene investicijske sklade v Avstriji¹. Vrednostni papirji niso zavarovani s finančnimi instrumenti za zavarovanje pred tveganji. Razpršenost naložb med posamezne izdajatelje prikazuje spodnja tabela.

	EUR	v %
Finančne naložbe po izpostavljenosti do izdajateljev	v EUR	v %
Izpostavljenost do Republike Slovenije	78.275.209	42%
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	41.741.332	22%
Izpostavljenost do 2 %	66.606.713	36%
Skupaj naložbe	186.623.254	100%

¹ Vir: <http://www.securitykag.at/referenzen.php>

Največjo izpostavljenost izkazujemo do Republike Slovenije, saj imamo kar 42 % finančnih naložb v domačih državnih obveznicah. Zaradi slabše gospodarsko-politične situacije v Republiki Sloveniji in posledično slabših bonitetnih ocen, se je povečalo tudi tveganje naložb v domače obveznice. V našem portfelju je večina domačih obveznic v skupini v posesti do zapadlosti, s čimer nismo izpostavljeni nihanju tržnih cen. Na evropski ravni se konstantno spremlja gospodarska situacija v posameznih članicah, sprejemajo pa se tudi reševalni ukrepi, ki vključujejo vse evropske države. Slovenija je v preteklem letu beležila precejšen porast tečajev državnih obveznic, kar je posledica stabilnejše gospodarske in politične situacije.

Zaradi eventualne nezmožnosti plačila posebej visokih odškodnin, do katerih lahko privedejo izredni škodni dogodki, upravljamo z ustrezno politiko pozavarovanja, kjer odstopamo del svojega tveganja pozavarovalnicam. Da bi bilo kreditno tveganje iz tega naslova minimalno, zavarovalnica razpršuje svoje pozavarovanje preko matične družbe in družbe v skupini, ki kot »velike« družbe nadalje razpršijo svoje rizike pod bolj ugodnimi pogoji kot mi sami. Med povezanimi družbami imamo maksimalno izpostavljenost do Grawe AG, Graz. Odprte obveznosti na datum poročanja znašajo 577.032 EUR. Med ostalimi pozavarovalnicami beležimo najvišjo odprto obveznost do Schweizer Rück v višini 99.650 EUR. Vse izkazane obveznosti iz tega naslova zapadejo v plačilo v enem letu.

Pozavarovatelji, do katerih imamo pomembno visoke obveznosti (povezane osebe), nimajo ratinga:

GRAZER Wechselseitige Versicherung AG, Avstrija (577.032 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (32.931 EUR obveznosti) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	27.442
	A+	16.564
	A	46.291
	A-	39.183
	AA-	148.932
Pozavarovatelji brez bonitetne ocene	NR	57.087
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		335.498

Pri naložbah v obveznice so vse obveznosti iz naslova obresti in zapadlosti kuponov poravnane. Med naložbami v posojila zavarovalnica izkazuje že zapadle in neporavnane obveznosti do posojilojemalcev v višini 865.691 EUR. Vse zapadle obveznosti iz tega naslova so mlajše od štirih let. Vsa posojila, pri katerih posojilojemalec izkazuje dolg, so zavarovana s hipoteko. Dve posojilni pogodbi je zavarovalnica zaradi neizpolnjevanja pogodbenih zahtev prekinila. Proti obema družbama je v teku tožbeni zahtev. Uprava zavarovalnice je v preteklih letih za obe posojili opravila slabitev v višini 749.462 EUR. Kljub temu, da sta posojili zavarovani s hipoteko nekajkratne vrednosti danega posojila glede na cenitev iz leta 2010, uprava zavarovalnice ocenjuje, da bo v primeru stečajnega postopka družbe, postopek dolgotrajen, v trenutnih gospodarskih razmerah, pa bo težko najti kupca, ki bo pripravljen kupiti nepremičnine po ocenjeni vrednosti.

5.5.2 Obrestno tveganje

Sredstva kritnega premoženja in kritnega sklada se nalagajo tako, da se minimizira tveganje razkoraka med gibanjem rezervacij (zaradi spremembe tehnične obrestne mere) in naložb.

Obrestno tveganje je povezano z neugodno spremembo tržnih obrestnih mer, zato ima zavarovalnica dokaj konzervativno politiko nalaganja v vrednostne papirje s stalnim donosom, kjer so obresti vnaprej fiksno določene, in posledično relativno predvidljive prihodke od obresti. Na tak način lahko zavarovalnica optimizira bodoči finančni tok in načrtuje reinvestiranje teh sredstev. Obrestno tveganje ima vpliv tudi na nihanje poštene vrednosti finančnih naložb, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, saj visoke obresti na mednarodnem finančnem trgu praviloma pomenijo nizke tržne tečaje finančnih naložb in obratno.

Upravljanje z obrestnim tveganjem posega tudi na segment usklajenosti zapadlosti sredstev in obveznosti v različnih obdobjih ter različnih zneskih.

Razrez sredstev in obveznosti po dospelosti:

Za prikaz pregleda zapadlosti smo izhajali iz naslednjih predpostavk:

- Pri t. i. predujmih (policnih posojilih), danih našim zavarovancem v višini odkupne vrednosti police življenjskega zavarovanja, smo izhajali iz dejstva, da njihova zapadlost ni določena. Posojilo zavarovanec lahko vrne v celotnem znesku kadarkoli, najkasneje pa se poplača, ko je pogodbeno razmerje prekinjeno (odkup, storno, smrt, doživetje). Vračilo na več obrokov ni možno.
- Naložbe v delnice in deleže investicijskih skladov so pripoznane kot naložbe brez zapadlosti.
- V drugih terjatvah so izkazane tudi terjatve do rezervnih skladov za investicijsko vzdrževanje upraviteljev nepremičnin (za nepremičnine, ki jih imamo v posesti), ki nimajo roka zapadlosti.
- Pri izkazu strukture zapadlosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, smo izhajali iz stanja na dan 31. 12. 2014. Predvidevamo lahko, da bo višina obveznosti ob dejanski zapadlosti drugačna, saj je zavarovalna vsota vezana na donos naložb v investicijskih skladih.

v EUR

2014	zapadlost do enega leta	zapadlost od enega do petih let	zapadlost nad petimi leti	brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	19.099.353	28.873.304	130.090.341	19.906.527	197.969.525
Finančne naložbe:	7.591.257	24.269.551	107.592.745	19.867.676	159.321.228
- v posojila in depozite	592.557	1.538.112	263.200	610.841	3.004.709
- v posesti do zapadlosti	1.852.834	15.046.069	41.311.462	0	58.210.364
- razpoložljive za prodajo	4.579.289	7.685.370	63.268.023	19.256.835	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	566.577	0	2.750.060	0	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	200.676	4.603.753	22.497.597	0	27.302.026
Znesek zavarovalno- tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	7.539.419	0	0	0	7.539.419
Terjatve:	1.269.733	0	0	38.852	1.308.585
- iz neposrednih zavarovalnih poslov	755.146	0	0	0	755.146
- iz pozavarovanja in sozavarovanja	97.499	0	0	0	97.499
- za odmerjeni davek	81.570				81.570
-druge terjatve	335.518	0	0	38.852	374.370
Druga sredstva	458.108	0	0	0	458.108
Denar in denarni ustrezniki	2.040.159	0	0	0	2.040.159
OBVEZNOSTI	30.309.310	35.513.589	82.749.084	0	148.571.983
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	25.589.652	30.897.662	61.470.485	0	117.957.799
-prenosne premije	2.983.728	0	0	0	2.983.728
-matematične rezervacije	8.876.588	30.897.662	61.470.485	0	101.244.735
-škodne rezervacije	13.729.336	0	0	0	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist živiljenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	200.676	4.603.753	21.148.639	0	25.953.068
Druge rezervacije	129.299		129.960	0	259.259
Obveznosti iz poslovanja:	3.206.258	12.173	0	0	3.218.432
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.166.738	12.173	0	0	2.178.911
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.039.521	0	0	0	1.039.521
Ostale obveznosti	1.183.425	0	0	0	1.183.425

v EUR

2013	zapadlost do enega leta	zapadlost od enega do petih let	zapadlost nad petimi leti	brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	27.103.588	31.777.910	111.010.621	16.530.460	186.422.579
Finančne naložbe:	16.095.463	28.200.276	89.899.667	16.497.383	150.692.789
- v posojila in depozite	504.420	1.736.696	170.321	779.186	3.190.624
- v posesti do zapadlosti	1.886.448	12.765.443	44.738.708	0	59.390.599
- razpoložljive za prodajo	9.924.048	13.180.986	42.434.438	15.718.196	81.257.669
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.780.548	517.150	2.556.200	0	6.853.898
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	202.662	3.577.634	21.110.954	0	24.891.250
Znesek zavarovalno- tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	7.719.353	0	0	0	7.719.353
Terjatve:	1.272.284	0	0	33.078	1.305.361
- iz neposrednih zavarovalnih poslov	832.518	0	0	0	832.518
- iz pozavarovanja in sozavarovanja	124.694	0	0	0	124.694
- za odmerjeni davek	98.612				98.612
- druge terjatve	216.460	0	0	33.078	249.537
Druga sredstva	277.491	0	0	0	277.491
Denar in denarni ustrezniki	1.536.335	0	0	0	1.536.335
OBVEZNOSTI	28.439.686	34.319.713	85.379.308	0	148.138.707
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	23.810.684	30.717.909	65.037.130	0	119.565.723
-prenosne premije	2.924.406	0	0	0	2.924.406
-matematične rezervacije	6.813.503	30.717.909	65.037.130	0	102.568.542
-škodne rezervacije	14.072.775	0	0	0	14.072.775
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	202.662	3.577.634	20.220.358	0	24.000.654
Druge rezervacije	111.718		121.820	0	233.537
Obveznosti iz poslovanja:	3.442.825	24.171	0	0	3.466.996
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.197.763	24.171	0	0	2.221.933
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.245.062	0	0	0	1.245.062
Ostale obveznosti	871.797	0	0	0	871.797

Iz preglednice je razvidno, da ima zavarovalnica v letu 2015 višje obveznosti kot terjatve za 11.209.958 EUR (2013: 1.336.09 EUR), kar je predvsem posledica zapadlosti portfelja naložb. Glede na izkušnje preteklih let zavarovalnica velik del svoje likvidnosti zagotavlja iz prilivov tekočega poslovanja (obresti, dividende, prihodki od najemnin in končne zapadlosti vrednostnih papirjev) in obstoječih zavarovanj (nadaljnja premija) ter denarnih prilivov iz novo sklenjenih zavarovanj. Zavarovalnica ima v svojem portfelju naložb visoko likvidna in kakovostna finančna sredstva, ki jih v vsakem trenutku lahko nameni pokrivanju morebitnega likvidnostnega primanjkljaja.

Zavarovalnica v letu 2014 ni imela najetih posojil za pokrivanje potreb po likvidnih sredstev.

5.5.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje pomeni občutljivost aktivnih in pasivnih pozicij izkaza finančnega položaja, ki niso nominirane v EUR. S prevzemom EUR na dan 1. 1. 2007 kot denarne valute v Republiki Sloveniji zavarovalnica ni več izpostavljena temu tveganju, ker ima vse aktivne in pasivne bilančne pozicije nominirane v EUR.

5.5.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje nastopi, kadar zavarovalnica ne more delno ali v celoti poravnati svojih obveznosti, ki so že zapadle. Da do takšne situacije v zavarovalnici ne pride in do nje tudi ne bi prišlo, imamo v zavarovalnici vzpostavljene določene procese, ki nadzirajo njeno likvidnost. Skrbno napovedujemo in spremljamo pritok ter odtok likvidnih sredstev na osnovi izračuna zakonsko predpisanega količnika likvidnosti in s tem napovedujemo nemoteno poravnavanje vseh obveznosti iz poslovanja. Na segmentu življenjskih zavarovanj je predvsem pomembna ročnost naložb (dolgoročne obveznosti pogojujejo dolgoročne naložbe). Prav tako so pri tem pomembni učinkoviti ukrepi pri izterjavi naših terjatev (posredna povezava s kreditnim tveganjem). Nepričakovano oz. izredno potrebo po likvidnih sredstvih, ki jih lahko povzročijo težko predvidljivi dogodki (npr. masovni škodni dogodki), pa zagotavljamo v vsakem trenutku s kakovostnimi finančnimi naložbami, ki so v vsakem trenutku likvidne.

5.5.5 Analiza občutljivosti

	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2014	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij - 1%
2014				
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	144.224.313	6,300	153.310.445	135.138.182
Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni preko IPI	3.251.560	4,740	3.405.684	3.097.436
Apollo 34	1.475.277	6,230	1.567.187	1.383.368
Apollo 2	3.169.385	5,710	3.350.357	2.988.413
Apollo 54	4.241.150	5,030	4.454.480	4.027.820
Apollo New World	835.761	5,420	881.060	790.463
Value Cash Flow Fond	1.734.710	4,330	1.809.823	1.659.597
Delniški investicijski fondi	7.355.144	-	7.355.144	7.355.144
Lastniški VP	1.079.248	-	1.079.248	1.079.248
Skupaj :	167.366.550		177.213.428	157.519.671
Razlika			9.846.878	-9.846.878
Vpliv na kapital			9.692.754	-9.692.754
Vpliv na izkaz poslovnega izida			154.124	-154.124

2013	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2013	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij - 1%
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	125.824.434	5,780	133.097.087	118.551.782
Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni preko IPI	6.650.606	2,564	6.821.127	6.480.084
Apollo 34	1.321.185	4,990	1.387.112	1.255.257
Apollo 54	4.057.474	3,820	4.212.470	3.902.479
Apollo New World	798.839	4,190	832.310	765.367
Value Cash Flow Fond	1.703.563	4,320	1.777.157	1.629.969
Delniški investicijski fondi	6.815.941	-	6.815.941	6.815.941
Lastniški VP	1.021.195	-	1.021.195	1.021.195
Skupaj :	148.193.237		155.964.398	140.422.075
Razlika			7.771.162	-7.771.162
Vpliv na kapital			7.600.640	-7.600.640
Vpliv na izkaz poslovnega izida			170.522	-170.522

Zavarovalnica je za svoj portfelj naložb naredila test občutljivosti glede na gibanje obrestne mere za eno odstotno točko. Svoje naložbe je razvrstila v skupine glede na različne povprečne modificirane roke zapadlosti. Pri testu so bile izvzete naložbe življenjskih zavarovanj v deleže investicijskih skladov, pri čemer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, delnice in delniške sklade.

Test je pokazal, da bi se stanje naložb na dan 31. 12. 2014 povečalo za 9.846.878 EUR oz. za 5,9 %, če bi se obrestna mera povečala za eno odstotno točko, in za enake zneske zmanjšalo, če bi se obrestna mera zmanjšala za eno odstotno točko. Del te spremembe v višini 154.124 EUR bi imelo vpliv na izkaz poslovnega izida, ker bi morali oblikovati (ob povečanju obrestne mere) oz. zmanjšati (ob zmanjšanju obrestne mere) popravke vrednosti naložb za tiste naložbe, ki jih vrednotimo preko poslovnega rezultata (pripoznani kot taki ob nakupu). Preostali del te spremembe pa bi imel vpliv na kapital.

5.5.6 Tržno tveganje

Tržna tveganja, ki jim pravimo tudi cenovna tveganja, so zelo pomembna. Predstavljajo tveganja za izgube v portfelju kot posledico spremembe tržnih cen. Praviloma tržna tveganja, ki so relevantna za zavarovalnico, obsegajo že omenjena obrestna, valutna in delniška tveganja.

Tržna tveganja so izpostavljena predvsem spremembi bonitetne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev, gospodarskim in političnim razmeram v svetu. V letu 2014 je zavarovalnica zabeležila rahel dvig v tržni vrednosti naložb, kar se kaže v povišanju rezerve za spremembo poštene vrednosti pri naložbah, razpoložljivih za prodajo. Glede na to, da imamo v našem naložbenem portfelju zelo veliko državnih obveznic, ki naj bi veljale za relativno varne naložbe, je zavarovalnica precej izpostavljena tržnemu tveganju, ki je posledica slabših bonitetnih ocen posameznih držav v letu 2014. Največjo izpostavljenost izkazujejo naložbe v državne obveznice Republike Slovenije, ki predstavljajo 41,94 % celotnega naložbenega portfelja. Delno se je z odločitvijo uprave, da prerazvrsti velik del teh obveznic iz skupine razpoložljivih za prodajo v skupino v posesti do zapadlosti, vpliv nihanja tržnih cen zmanjšal, saj se naložbe v posesti do zapadlosti ne vrednotijo po tržnih vrednostih.

Spremembe tržnih cen delnic imajo nepomemben vpliv na obvladovanje tveganj, saj je njihov portfelj v skupnih finančnih naložbah minimalen (0,2 %).

5.6 ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Tveganje, povezano z zavarovalno polico življenjskega zavarovanja, predstavlja možnost, da se zavarovalni dogodek dejansko zgodi, kar privede do negotovosti, povezane z zneskom zavarovalne vsote in/ali zavarovalnine. Sama narava zavarovalnih pogodb je takšna, da so zavarovalna tveganja negotova in nepredvidljiva, gre torej za naključne dogodke. Pomembno tveganje za zavarovatelja je možnost, da zavarovalnine in izplačila presežejo obstoječi znesek oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije) v portfelju zavarovalnih pogodb.

Zavarovalni dogodki so naključni, kar lahko privede do njihovega nihanja tako po številu, kot po višini njihovih zneskov v posameznem letu glede na statistično ugotovljena povprečja. Večletne izkušnje kažejo, da večji portfelj podobnih (homogenih) zavarovalnih pogodb pomeni manjše odklanjanje od pričakovane vrednosti.

Omenjena tveganja so prisotna pri vseh produktih življenjskih zavarovanj, tako klasičnih, kot naložbenih.

Zavarovalna tveganja opredelimo kot verjetnost, da bo v prihodnosti prišlo do nepričakovanega razvoja dogodkov. Najbolj izstopajoči komponenti zavarovalnega tveganja sta tveganje oblikovane rezervacije in tveganje premije. Obe omenjeni tveganji se nanašata na primerno višino premijskih stavkov in primerno višino oblikovanih rezervacij glede na obveznosti, ki jih je zavarovalnica sprejela s svojim zavarovanjem, ter njenim kapitalom. Tveganje premije lahko privede do neustrezne situacije, da bodo nastali stroški in izplačila presegli pobrano premijo. Tveganje rezervacij pomeni, da le-te niso dovolj visoko oblikovane.

Za oceno rizika pri življenjskih zavarovanjih so predvsem pomembne naslednje komponente, ki za zavarovalnico pomenijo tveganje:

- smrtnost,
- uporabljene tablice smrtnosti,
- obolevnost,
- stopnje invalidnosti,
- odkup,
- storno in odpoved,
- mirovanje zavarovalne police (kapitalizacija).

V GRAWE zavarovalnici zavarovalna tveganja upravljamo na več načinov. Tveganja upravljamo tako, da le-ta skušamo notranje zniževati na najnižji možni nivo, jih redno kontroliramo in spremljamo. Zavarovalnica ima vzpostavljen celovit proces obvladovanja tveganj na celotnem področju poslovanja z namenom, da tveganja, katerim je izpostavljena, ustrezno prepozna in ustrezno upravlja z njimi. Organizacija procesa obvladovanja tveganj je opisana v točki 5.3.

Pri upravljanju tveganj iz naslova življenjskih zavarovanj se uporabljajo omejitve sprejema novih zavarovanj v zavarovanje in morebitne obnove obstoječih zavarovanj. Pri sprejemanju zavarovanj se upoštevajo določila za zavarovanja, ki presegajo limite, previdno se določajo višine potrebnih premij pri novih produktih, zagotavlja se strokovni razvoj novih produktov, aktivno se upravlja potrebno pozavarovanje.

Pri življenjskih zavarovanjih se upoštevajo določila za sprejemanje rizikov v zavarovanja, ki so določena s sklenjenimi zavarovalnimi pogodbami. Pri omenjenih zavarovanjih se tveganje oceni na osnovi osebnih podatkov zavarovanca, ki jih zavarovalnica pridobi s ponudbo. Zavarovalnica lahko glede na višino prevzetega rizika (predstavlja ga višina zavarovalne vsote za primer smrti oziroma nastanka težke bolezni) in pristopne starosti zavarovanca ob sklenitvi zavarovanja zahteva še dodatna dokazila o zdravstvenem stanju potencialnega zavarovanca. Na osnovi dodatno pridobljene zdravstvene dokumentacije potencialnega

zavarovanca poda strokovno mnenje o obravnavanem riziku, sprejetem v zavarovanje, še za to usposobljen zdravnik cenzor.

Zavarovalnica zagotavlja strokovno ocenitev tveganja z za to usposobljenim zaposlenim v zavarovalnici, ali določeni riziko predstavlja za zavarovalnico večje tveganje od standardnega zaradi zdravstvenega stanja posameznika, njegovega poklica in športa, s katerim se ukvarja.

Zavarovalnica s pomočjo informacijskega sistema za vodenje svojega zavarovalnega portfelja spremlja kumulirane nevarnosti pri življenjskih (in nezgodnih) zavarovanjih. S pomočjo omenjenega sistema zavarovalnica ugotovi, kakšno tveganje predstavlja posameznik za zavarovalnico že na osnovi sklenjenih zavarovanj z zavarovalnico.

GRAWE zavarovalnica je v skladu s Sklepom o predpisanih usmeritvah za izračun lastnih deležev v tabelah maksimalnega kritja in določanje največje verjetne škode (Uradni list RS, št. 9/01) oblikovala Program načrtovanega pozavarovanja s tabelo maksimalnega kritja za poslovno leto 2014, s katerim je določila osnove in merila za izračun višine največjih lastnih deležev, ki jih bo pri posameznih v zavarovanje sprejetih nevarnostih (tveganjih) po zavarovalnih vrstah izravnavala v zavarovalnici. Za doseganje optimalne pozavarovalne zaščite zavarovalnica kombinira različne oblike pozavarovalnega kritja. Zavarovalnica je zagotovila pozavarovanje življenjskih zavarovanj, vključno z dodatnim nezgodnim zavarovanjem s fakultativnimi pozavarovalnimi pogodbami, in sicer kot ekscedentno pozavarovanje.

Zavarovalno tveganje je lahko izpostavljeno tudi dodatni koncentraciji tveganja, saj lahko posamezni dogodek ali skupina dogodkov bistveno vpliva na obveznost zavarovalnice v danem trenutku. Koncentracija tveganj lahko izvira iz ene same zavarovalne pogodbe ali pa iz več povezanih zavarovalnih pogodb. Koncentracijo tveganj, katerim je zavarovalnica izpostavljena, navadno povzročijo malo verjetni dogodki, ki močno vplivajo na njeno obveznost. Med omenjene malo verjetne dogodke uvrščamo naravne katastrofe, spremembo zakonodaje, nepričakovane odmike od trendov (višja stopnja smrtnosti, invalidnosti, obolenosti od pričakovane).

Zavarovalnica spremlja izpostavljenost in koncentracijo tveganja zavarovanj po zavarovalni vsoti, stopnji ter obsegu v zavarovanje sprejetih nevarnosti. Zavarovalne vsote predstavljajo izhodišče za ocenitev največje verjetne škode, pri čemer se upošteva tudi nevarnost kumuliranja nevarnosti, kjer se ocena največje verjetne škode določi kot seštevek vsot posameznih kumuliranih nevarnosti. Zavarovalnica zagotovi kritje tistega dela največjih verjetnih škod, ki presegajo zneske največjih lastnih deležev z različnimi oblikami pozavarovalne zaščite.

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij za življenjska zavarovanja

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj na zadnji dan obračunskega obdobja. Z izvedbo testa ustreznosti zavarovalnica ugotovi, ali so njene pripoznane zavarovalne obveznosti zadostne. Pri tem uporablja trenutne ocene prihodnjih finančnih tokov iz zavarovalnih pogodb.

Pričakovani denarni tokovi (CF) celotnega portfelja so bili generirani na osnovi vrednosti individualnih zavarovalnih pogodb, ki so bile veljavne na zadnji dan obračunskega obdobja, rezultat pa se prikaže skupaj za vse zavarovalne pogodbe.

Celotni portfelj zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj smo razdelili na več delov za bodoče denarne tokove, in sicer glede na značilnosti zavarovanj:

- določila po posameznih zavarovalnih pogodbah (višina premije, višina zavarovalne vsote za smrt in doživetje),
- zavarovalno-tehnične osnove zavarovalnih produktov (uporabljene tablice smrtnosti, vračunana obrestna mera, vračunani stroški),

- predpostavke (smrtnost, predčasne prekinitve zavarovalnih pogodb, spremembe zavarovalnih pogodb v zavarovanja brez plačila premije, stroški, prihodnje udeležbe na dobičku).

Omenjene predpostavke so pojasnjene v nadaljevanju.

Za zavarovalne pogodbe, pri katerih zavarovalec (in/ali zavarovanec) prevzema naložbeno tveganje, smo naredili analizo stroškov, saj naložbeno tveganje prevzema zavarovanec in ne zavarovalnica. Sredstva za ta zavarovanja so vedno enaka s kritnimi rezervacijami, v kolikor bi se zgodil obrestni šok na sredstvih, bi seveda imela negativen učinek tudi GRAWE zavarovalnica d. d. Premije iz naslova teh zavarovanj se namenijo za nakup enot investicijskih skladov in posledično je investicijsko tveganje (Investment Risk) zavarovalnice iz naslova teh zavarovanj zanemarljivo (nepomembno). Zavarovalnica je v letu 2014 pripravila LAT test za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, s katerim smo preverjali zadostnost vkalkuliranih stroškov glede na dejanske stroške. Rezultati LAT testa so pokazali, da so oblikovane rezervacije zadostne.

Zavarovalnica je za obračunsko leto 2014 izvedla en scenarij testa ustreznosti oblikovanih obveznosti. Izveden scenarij testa ustreznosti oblikovanih obveznosti je bil narejen na osnovi predpostavk, ki so opisane v nadaljevanju.

Predpostavke

Smrtnost

Analiza stopnje smrtnosti in riziko premij v zadnjem letu je pokazala, da je dejanska smrtnost nižja od upoštevane verjetnosti smrtnosti pri naših produktih. Zato smo v LAT-u upoštevali, da bo smrtnost naših zavarovancev nižja od vračunane smrtnosti v naših produktih življenjskih zavarovanj. V LAT-u smo predpostavili (best estimate na osnovi našega trenutnega portfelja), da dejanska smrtnost znaša 32 % vračunane smrtnosti (upoštevane v produktih).

Predčasna prekinitve zavarovalne pogodbe (odkupi in prekinitve zavarovalnih polic)

Na osnovi naših izkušenj (osnovo za ocenitev te predpostavke predstavljajo podatki preteklih petih let portfelja zavarovalnice) smo predpostavili, da bodo odstopi od zavarovalnih polic sledeči:

a) za zavarovanja s tekočim plačevanjem premije

Leto zavarovanja	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
stopnje prekinitve	18,04%	19,20%	7,13%	12,37%	11,08%	11,25%	10,33%	9,25%	8,64%	7,06%

b) za zavarovanja z enkratnim plačilom premije

Leto zavarovanja	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
stopnje prekinitve	11,35%	0,71%	0,00%	4,59%	5,62%	3,57%	0,86%	4,31%	0,98%	3,30%

Sprememba zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije (kapitalizacija zavarovalnih pogodb oziroma mirovanje)

Na osnovi analiz podatkov zadnjih petih let smo v LAT-u predpostavili, da bo 3,94 % naših zavarovalcev spremenilo svojo zavarovalno pogodbo v zavarovanje brez plačila premije.

Stroški

Analiza stroškov v obdobju od 2007 do 2014 kaže, da so dejanski stroški nekoliko višji od kalkulativnih stroškov v naših produktih. Natančneje, dejanski stroški v povprečju znašajo 146,36 % od kalkulativnih stroškov v opazovanem obdobju. Zaradi ocenitve presežka dejanskih stroškov nad kalkulativnimi v prihodnosti predpostavljamo, da bo povprečni delež presežka odhodkov iz naslova premije enak 8,05 %, kot je bilo ugotovljeno na osnovi analize podatkov v opazovanem obdobju (2007-2013). Pri modeliranju prihodnjih obračunanih premij smo le-te upoštevali do izteka zadnje obstoječe zavarovalne pogodbe, zajete v LAT-u, v izračunu pa smo upoštevali tudi sedanje vrednosti prihodnjih presežkov stroškov v višini 4.688.857,34 €.

Dobiček

Prihodnja delitev dobička v LAT-u ni upoštevana, saj ima zavarovalnica pravico od odstopa delitve prihodnjih dobičkov v primeru stresnih scenarijev.

Na osnovi predpostavk smo kreirali denarne tokove (cash flows). Omenjeni denarni tokovi imajo lahko dve smeri:

- plačila strank;
- plačila strankam.

V denarnih tokovih v LAT-u se ločeno upošteva zavarovalne pogodbe z različnimi tehničnimi obrestnimi merami (ki so se v preteklosti spreminjale v skladu z zakonskimi podlagami). Prikazani so denarni tokovi trenutno oblikovanih rezervacij (že obstoječe rezervacije, ki se bodo izplačevale skupaj z obrestmi v prihodnosti) in denarni tokovi pričakovanih premij (future Premiums), ki se bodo izplačevale skupaj z obrestmi v prihodnosti. Denarni tokovi so bili diskontirani z obrestno mero na dan 31. 12. 2014. Zavarovalnica je v tekočem letu spremenila računovodsko oceno za uporabo diskontne stopnje. Razlogi za spremembo izhajajo iz dejstva, da dinamika obrestnih mer, ki temelji na gibanju EUR LIBOR-ja, ne odraža dejanskega stanja gibanja sredstev finančnih naložb, ki jih ima zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti. Vsled zapisanemu je zavarovalnica konstruirala lastno krivuljo obrestnih mer. Zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti nalaga v finančne naložbe, del teh sredstev je razporejenih v HTM vrednostne papirje, ki jih je zavarovalnica uporabila pri konstrukciji lastne krivulje obrestnih mer. Omenjena krivulja je sestavljena iz lastnega portfelja, v delu, ko sredstva zadostujejo pokrivanju obveznosti, preostanek pa se refinancira po trenutno veljavni diskontni stopnji.

Uporaba določil (dinamika obrestnih mer) je temeljila na gibanju lastne krivulje obrestnih mer. Omenjeni denarni tokovi v LAT-u predstavljajo pošteno vrednost obveznosti, ki so izračunane na osnovi aktuarskih metod z uporabo najboljše ocenjenih uporabljenih aktuarskih predpostavk.

Tehnične rezervacije, oblikovane v skladu s trenutno metodologijo (višina rezervacij na dan 31. 12. 2014)

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj (brez zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov), oblikovane na osnovi veljavnih zakonskih podlag (trenutna metodologija) na dan 31. 12. 2014:

Rezervacije za prenosne premije:	714 TEUR
Matematične rezervacije:	84.167 TEUR
Rezervacije za pripisan dobiček:	15.513 TEUR
<u>Rezervacije za udeležbo na dobičku:</u>	<u>1.565 TEUR</u>
Rezervacije skupaj:	101.959 TEUR

LAT testi so dali sledeče rezultate (po diskontiranju denarnih tokov z upoštevanjem odkupov in prekinitev):

- LAT z upoštevanjem garantirane (tehnične) obrestne mere
Višina obveznosti znaša: 99.946 TEUR.
- LAT z upoštevanjem garantirane obrestne mere s spremenjeno dinamiko obrestnih mer (znižano v skladu s QIS5 pravili od dejanske dinamike)
Višina obveznosti znaša: 110.609 TEUR.
- LAT z upoštevanjem dejanske donosnosti obrestne mere za dobiček v zadnjem letu
Višina obveznosti znaša: 110.180 TEUR.

LAT test na podlagi narejenega scenarija je pokazal, da lahko krijemo tveganja iz portfelja in iz slednjega plačamo vse prihodnje obveznosti v skladu s trenutnimi tržnimi pogoji.

Sedanje stanje je izziv, saj so netvegani donosi še vedno zelo nizki in so pod zajamčeno obrestno mero. Za bodoča sklenjena zavarovanja se je upoštevalo trenutno stanje, saj se znižujeta tehnična obrestna mera in udeležba na dobičku.

5.7 ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ

Zavarovalnica je tudi iz naslova zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj izpostavljena zavarovalnemu tveganju. Sem sodijo nezgodna zavarovanja, zavarovanja kopenskih motornih vozil, zavarovanje prevoza blaga, zavarovanje požara in elementarnih nesreč, druga škodna zavarovanja, zavarovanja finančnih izgub, zavarovanje pomoči, splošno zavarovanje odgovornosti, zavarovanje avtomobilske odgovornosti.

Osnovno načelo, ki ga zavarovalnica uporablja pri določanju zavarovalno-tehničnih osnov premoženjskih zavarovanj, je proces prepoznavanja nevarnosti, ki jim je zavarovalnica iz naslova teh zavarovanj izpostavljena. Slednje pa zaznamuje negotovost in nepredvidljivost po nastanku, času in obsegu. V omenjenem procesu se definirajo premijske stopnje za zavarovanje rizikov oz. nevarnosti. Nevarnost oz. tveganje, kateremu je zavarovalnica izpostavljena, je možnost naključne uresničitve zavarovalne nevarnosti na zavarovanem predmetu v nekem prihodnjem časovnem obdobju.

Pri upravljanju tveganj iz naslova premoženjskih zavarovanj se uporabljajo omejitve sprejema novih zavarovanj v zavarovanje in morebitne obnove obstoječih zavarovanj. Pri sprejemanju zavarovanj se upoštevajo določila za zavarovanja, ki presegajo limite, previdno se določajo višine potrebnih premij pri novih produktih, zagotavlja se strokovni razvoj novih produktov, prav tako pa se aktivno upravlja potrebno pozavarovanje.

Pri premoženjskih zavarovanjih se upoštevajo določila za sprejemanje rizikov v zavarovanja, ki so določena s sklenjenimi zavarovalnimi pogodbami. Pri omenjenih zavarovanjih se tveganje oceni na osnovi podatkov zavarovanca (oz. podatkov o predmetu zavarovanja, ki ga zavarovalnica sprejme v zavarovanje), ki jih zavarovalnica pridobi s ponudbo. Zavarovalnica lahko glede na višino prevzetega rizika (predstavlja ga višina in oblika kritja) ob sklenitvi zahteva še dodatna dokazila o zavarovalnem predmetu, ki ga bo sprejela v zavarovanje.

GRAWE zavarovalnica je v skladu s Sklepom o predpisanih usmeritvah za izračun lastnih deležev v tabelah maksimalnega kritja in določanju največje verjetne škode (Uradni list RS, št. 9/01) oblikovala Program načrtovanega pozavarovanja s tabelo maksimalnega kritja za poslovno leto 2014, s katerim je določila osnove in merila za izračun višine največjih lastnih deležev, ki jih bo pri posameznih v zavarovanje sprejetih nevarnostih (tveganjih) po zavarovalnih vrstah izravnavala v zavarovalnici. Za doseganje optimalne pozavarovalne zaščite zavarovalnica kombinira različne oblike pozavarovalnega kritja. Ob tem je zagotovila pozavarovanje premoženjskih zavarovanj, in sicer za industrijska zavarovanja fakultativne oblike ekscedentnih pozavarovanj ter za ostala premoženjska in nezgodna zavarovanja obveznostne pozavarovalne pogodbe: kvotno pozavarovanje, vse oblike ekscedentnih pozavarovanj in njune kombinacije. V letu 2014 je bilo v pozavarovanje oddanih za 6.680.236 EUR prihodkov od premij (2013: 7.027.603 EUR), kar znaša 21 % kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2014 znašal 2.551.226 EUR, kar predstavlja 11 % obračunane kosmate odškodnine (2013: 3.180.695 oz. 14 %). Prihodki od provizij so znašali 2.215.372 EUR (2013: 2.377.997 EUR), odhodki od obresti za pozavarovatelje pa 1.670 EUR (2013: 2.325 EUR). Pozavarovalni izid v letu 2014 je znašal -1.915.308 EUR (2013: -1.471.262 EUR).

Dodatno tveganje, ki mu je zavarovalnica izpostavljena iz naslova premoženjskih zavarovanj, je koncentracija tveganj, ki ga povzročijo malo verjetni dogodki, ki pa imajo ogromen vpliv na obveznost zavarovalnice. Med njih predvsem sodijo naravne katastrofe. Zavarovalnica je ocenila, da lahko pride do ogromnih škod v primeru naravnih škod (poplave, viharji, potresi).

Zavarovalnica redno pripravlja statistiko izplačanih in rezerviranih škod premoženjskih zavarovanj. Dodatno se ločeno spremljajo male in velike škode ter njihovo ponavljanje skozi čas.

Za vsa premoženjska zavarovanja zavarovalnice velja, da se premije obračunajo, ko nastane zavarovalčeva obveznost plačila premije. Premije premoženjskih zavarovanj vsebujejo vse dodatke na premije, vključno z zastopniško provizijo. Iz veljavnih zavarovalnih pogodb se del premije, ki se nanaša na še neiztekla kritja ob bilančnem dnevu, prikaže kot prenosna premija in predstavlja obveznost zavarovalnice iz naslova teh zavarovalnih pogodb.

Za izdelavo napovedi škodnega tveganja je zavarovalnica podatke o škodah razporedila v homogene skupine tako, da je združila škode, katerih škodni dogodek je nastal v istem obdobju v posamezni zavarovalni vrsti.

Pri zavarovalnih vrstah, ki jih zavarovalnica trži, se na osnovi preteklega dogajanja še ne kažejo tipični vzorci škodnega dogajanja zaradi majhnosti portfelja, saj lahko ima ena sama velika nastala neprijavljena škoda ogromen vpliv na sam škodni rezultat. Prav zaradi verjetnosti nastopa takšnih nastalih neprijavljenih škod in velikosti portfelja zavarovalnice samostojna uporaba trikotniške metode ter Bornhuetter-Fergusonove (BF) metode za dovolj previdno oblikovanje rezervacij za nastale neprijavljene škode nista zadostni. Zavarovalnica višino oblikovane rezervacije za nastale neprijavljene škode s pomočjo trikotniške in Bornhuetter-Fergusonove (BF) metode primerja z višino oblikovane rezervacije za nastale, neprijavljene škode, ki jo oblikuje na naslednji način: izračuna se povprečno število škod (nastale, neprijavljene) na osnovi lastnih podatkov za pretekla tri leta, pred letom za katerega oblikuje omenjeno škodno rezervacijo. S pomočjo dobljenega povprečja se izračuna pričakovano število nastalih neprijavljenih škod v obračunskem obdobju. Višina rezervacije za nastale neprijavljene škode v obračunskem obdobju predstavlja produkt povprečne višine škod (povprečje zadnjih 12 let) s pričakovanim številom nastalih neprijavljenih škod v obračunskem obdobju. Dobljeni rezultat zavarovalnica primerja z 10 % razmejene premije, kjer je razmejena premija enaka kosmati obračunani premiji $\pm$ spremembi prenosne premije $\pm$ spremembi popravkov terjatev vrednosti. Oblikovana rezervacija za nastale neprijavljene škode v obračunskem obdobju predstavlja večji od obeh dobljenih rezultatov po drugi metodi. Višina rezervacij za nastale neprijavljene škode se oblikuje linearno skladno z razvojem premije po branži.

Podatki o izplačanih škodah, razvrščenih v trikotnike, in primerjava s stanjem škodnih rezervacij:

	v TEUR					
Leto prijave/Leto škode	pred 2010	2010	2011	2012	2013	2014
Leto škode	178.339	6.884	5.335	5.239	8.718	6.177
Leto +1	44.906	6.125	5.709	6.088	9.271	
Leto +2	45.483	6.293	5.798	6.137		
Leto +3	45.061	5.370	5.003			
Leto +4	41.994	5.057				
Leto +5	43.745					

	v TEUR					
Ocena vseh škod (1)	178.339	51.790	56.943	62.301	67.966	72.989
Do sedaj izplačane škode (2)		41.605	49.300	51.286	56.175	61.545
Razlika (3=1-2)		10.185	7.644	11.016	11.792	11.444
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		8.874	8.803	8.616	9.392	9.044
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		1.400	1.900	2.400	2.400	2.400
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		740	903	746	840	948
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		11.013	11.606	11.762	12.632	12.391

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij premoženjskih zavarovanj

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT – Liability Adequacy Test) premoženjskih in nezgodnih zavarovanj se pripravi za vsak datum poročanja za naslednje zavarovalne vrste:

- nezgodno zavarovanje (zavarovalna vrsta 1),
- zavarovanje kopenskih vozil (zavarovalna vrsta 3),
- zavarovanje požara in elementarnih nesreč (zavarovalna vrsta 8),
- drugo škodno zavarovanje (zavarovalna vrsta 9),
- zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (zavarovalna vrsta 10),
- splošno zavarovanje odgovornosti (zavarovalna vrsta 13),
- zavarovanje različnih finančnih izgub (zavarovalna vrsta 16),
- zavarovanje pomoči (zavarovalna vrsta 18).

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti je narejen na podlagi primerjave pričakovanih škod in stroškov za neiztekli del obstoječih zavarovalnih pogodb premoženjskih in nezgodnih zavarovanj na datum poročanja z višino prenosnih premij teh pogodb, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja zavarovanj. Pričakovani denarni tokovi za škode in stroške so ocenjeni s pomočjo preteklega dogajanja opazovanega portfelja premoženjskih in nezgodnih zavarovanj.

Zadostitev pogoju v navedeni formuli zagotavlja ustreznost oblikovanih obveznosti:

$$\left(\begin{matrix} \text{Prenosna} \\ \text{premija} \end{matrix} \right) > \frac{\text{Prenosna}}{\text{premija}} * \left(\begin{matrix} \text{Razmejen} \\ \text{škodni količnik} \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Delež obratovalnih} \\ \text{stroškov v premiji} \end{matrix} \right) + \begin{matrix} \text{Odloženi stroški} \\ \text{pridobivanja zavarovanj} \end{matrix}$$

Predpostavke:

- pogodbe znotraj posamezne zavarovalne vrste so precej homogene,
- obravnavanje posameznih pogodb v zavarovalni vrsti bi pripeljalo do podobnih rezultatov kot obdelava zavarovalne vrste kot enote,
- razmejen škodni količnik je ocenjen s pomočjo preteklih razmejenih škodnih količnikov zavarovalnih vrst,
- delež obratovalnih stroškov v premiji je ocenjen s pomočjo deleža obratovalnih stroškov v premiji preteklih let,
- višino odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj smo ocenili po povprečni stopnji glede na strukturo premoženjskih in nezgodnih zavarovanj tekočega in preteklih let.

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti za premoženjska in nezgodna zavarovanja kot celoto na dan 31. 12. 2014 je pokazal, da ni potrebe po oblikovanju dodatnih obveznosti. Posledično zavarovalnica za premoženjska in nezgodna zavarovanja ni oblikovala rezervacij za neiztekle nevarnosti ter tudi ne drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

5.8 TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO

5.8.1 Splošno

Zavarovalnica je zavezana na osnovi zakonskih določil k sprotnemu spremljanju (četrtno) ustreznosti kapitala z ugotavljanjem minimalnega kapitala in kapitalске ustreznosti.

Tveganja, ki so povezana s kapitalom zavarovalnice, izhajajo iz dejstva, da zavarovalnica ne bi mogla v vsakem trenutku izpolnjevati kapitalskih zahtev zakonodajalca in bi njeno delovanje podleglo sankcijam nadzornega organa, ki so zapisane v Zakonu o zavarovalništvu. Glavni vpliv na višino kapitalске ustreznosti imajo obveznosti iz zavarovalnih pogodb na segmentu premoženjskih zavarovanj in rezervacije kritnih skladov iz zavarovalnih pogodb (matematične rezervacije) za življenjska zavarovanja. Njihovo povečanje ali zmanjšanje ima na osnovi predpisane metodologije neposreden vpliv na potrebno višino kapitala.

5.8.2 Cilji in politika upravljanja s kapitalom

Zavarovalnica ima za temeljni cilj upravljanja s kapitalom doseganje maksimalne kapitalске ustreznosti ob upoštevanju zastavljenih ciljev delitve nerazdeljenega dobička na lastnike, ne da bi bila pri tem ogrožena varnost zavarovancev.

Politika, ki jo zavarovalnica pri tem izvaja, je naravnana na dosledno planiranje ob upoštevanju realnih želja po rasti, tržnih razmer, sposobnosti družbe in zakonskih določil. Sledi strog nadzor nad izvajanjem plana na vseh segmentih poslovanja in s tem tudi poslovnega izida, ki neposredno prispeva h kapitalski krepitvi zavarovalnice.

Da bi zavarovalnica v vsakem trenutku bila kapitalsko ustrezna, usmerja del dobička v rezerve zavarovalnice ali pa ga pusti kot nerazporejenega ob smotrno zastavljeni politiki izplačila dividend.

Na eventualno spremembo zakonskih določil po višini kapitala zavarovalnica nima vpliva in lahko le spremlja razvoj dogodkov na tem področju z namenom, da bo na spremembo pravočasno in ustrezno pripravljena (Solventnost II).

5.8.3 Kapitalska ustreznost

Zavarovalnica ugotavlja kapitalsko ustreznost v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, s Sklepom o podrobnejših pravilih za izračun minimalnega kapitala zavarovalnic, Sklepom o podrobnejšem načinu izračuna kapitala in izpolnjevanju kapitalskih zahtev ter kapitalske ustreznosti zavarovalnic in Sklepom o načinu izračuna in postavkah dodatnega lastnega kapitala. Zavarovalnica mora v vsakem trenutku zagotavljati kapitalsko ustreznost. Slednje zagotavlja z ustrezno višino razpoložljivega kapitala, ki mora biti v vsakem trenutku poslovanja najmanj enak zahtevanemu minimalnemu kapitalu, nikoli pa nižji od višine zjamčenega kapitala. Razpoložljivi kapital vključuje temeljni in dodatni kapital. Temeljni kapital vključuje osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček prejšnjih let in presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij. Postavka neopredmetenih dolgoročnih sredstev znižuje postavko temeljnega kapitala. Postavk dodatnega kapitala zavarovalnica nima. Zahtevani minimalni kapital se ugotavlja na podlagi izračuna z uporabo premijskega in škodnega količnika. Kapitalske zahteve upoštevajo višino višjega od obeh. Zjamčeni kapital predstavlja eno tretjino minimalnega kapitala oz. 3.700.000 EUR. Zavarovalnica izračunava in ugotavlja kapitalsko ustreznost četrtletno. Na vsak presečni datum v celoti izpolnjuje kapitalske zahteve, izračunane na osnovi zakonskih določil.

	v EUR
Stanje 31. 12. 2013	
Temeljni kapital	32.063.099
Zjamčeni kapital	7.400.000
% izpolnjevanja zahtev	433
Stanje 31. 12. 2014	
Temeljni kapital	34.425.197
Zjamčeni kapital	7.400.000
% izpolnjevanja zahtev	465
Stanje 31. 12. 2013	
Razpoložljivi kapital	32.063.099
Zahtevan minimalni kapital	8.438.293
% izpolnjevanja zahtev	380
Stanje 31. 12. 2014	
Razpoložljivi kapital	34.425.197
Zahtevan minimalni kapital	8.386.961
% izpolnjevanja zahtev	410

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po bilančnem datumu ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje zavarovalnice.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

Predsednik uprave: mag. Božo Emeršič



Članica uprave: mag. Helga Rudorfer



Član uprave: Simon Husar, dipl. ekon.



Član uprave: Marko Mikič, dipl. ing., dipl. oec.



V Mariboru, 3. 3. 2015

7 POROČILO NADZORNEGA SVETA

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah je nadzorni svet GRAWE Zavarovalnice d.d. po pregledu Letnega poročila GRAWE Zavarovalnice d.d. za leto 2014 izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA ZA LETO 2014

Nadzorni svet je v letu 2014 deloval v naslednji sestavi:

- Dr. Othmar Ederer
- Dr. Siegfried Grigg (1. 1. 2014 do 20. 3. 2014)
- Dr. Wolfgang Felser
- Dr. Günther Puchtler (21. 3. 2014 do 31. 12. 2014)
- Mag. Klaus Scheitegel.

Nadzorni svet je tekoče spremljal poslovanje družbe.

Nadzorni svet na podlagi opravljenega nadzora pri vodenju poslov ni ugotovil nepravilnosti oziroma primerov neskladnega vodenja poslov.

Letno poročilo GRAWE Zavarovalnice d.d. za leto 2014 je sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, veljavnimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o zavarovalništvu.

Glede na navedeno nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje družbe v letu 2014 uspešno glede Letnega poročila za leto 2014 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo družbe GRAWE zavarovalnice d.d. za leto 2014 izkazuje resničen in pošten prikaz poslovanja, premoženja in obveznosti družbe, njenega finančnega položaja in poslovnega izida ter da je sestavljeno v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, veljavnimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o zavarovalništvu ter nanj nima pripomb, zato ga sprejema.

Maribor, 23. 3. 2015

Predsednik nadzornega sveta

Dr. Othmar Ederer



8 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe GRAWE Zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe GRAWE Zavarovalnica d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe GRAWE Zavarovalnica d.d. na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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



Damjan Ahčin, ACCA

Pooblaščen revizor

Ljubljana, 17. marec 2015

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



Katarina Sitar Šuštar

partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

9 AKTUARSKO MNENJE

Mnenje za življenjska zavarovanja

1. GRAWE zavarovalnica d. d. vodi poslovne knjige z računalniško podporo v skladu z načeli iz MSRP in v skladu s sklepom AZN o kontnem okviru za zavarovalnice (Uradni list RS, št. 122/2000) z analitiko za življenjska zavarovanja. S knjigovodskimi podatki in tabelarnimi pregledi zavarovalnica zagotavlja tudi primerne evidence za spremljanje in nadziranje poslovanja in za vrednotenje obveznosti iz življenjskih zavarovanj (dolgoročna zavarovanja). Uprava zavarovalnice je v letu 2002 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19), predvsem zaradi uskladitve »tehnične« obrestne mere z določilom 14. člena Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij o kalkulativni (»tehnični«) obrestni meri. V letu 2003 je sprejela zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov, za katera prevzemajo zavarovanci naložbeno tveganje (zavarovalna vrsta 21). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2005 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19) zaradi uskladitve »tehnične« obrestne mere z določilom 14. člena Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij o kalkulativni (»tehnični«) obrestni meri. V letu 2005 je sprejela zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov z enkratnim plačilom premije, za katerega prevzemajo naložbeno tveganje zavarovanci (zavarovalna vrsta 21). Uprava zavarovalnice je v letu 2005 sprejela tudi zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja, ki krijejo nastop ene izmed določenih težkih bolezni (zavarovalna vrsta 19). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2006 sprejela zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov z garancijo (zavarovalna vrsta 21) in nove podlage za življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov (zavarovalna vrsta 21), ki se od obstoječih iz leta 2005 razlikujejo samo v številu skladov, med katerimi lahko zavarovanec izbira (prej je imel na razpolago 3 sklade, v letu 2006 pa 5 skladov). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2008 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19) za primer smrti s točno določenim rokom trajanja zavarovanja in letnim padanjem zavarovalne vsote. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2009 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19) za primer doživetja in vračilom vplačanih premij v primeru smrti. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2010 sprejela nove zavarovalne pogoje življenjskih zavarovanj in dodatnih zavarovanj, ki se sklepajo k življenjskim zavarovanjem. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2010 sprejela nove zavarovalne podlage za dodatno zavarovanje za primer smrti s stalno zavarovalno vsoto in točno določenim rokom trajanja zavarovanja (zavarovalna vrsta 19). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2011 sprejela nove podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19) za primer smrti s točno določenim rokom trajanja zavarovanja in z letnim padanjem zavarovalne vsote, ki se od obstoječih iz leta 2008 razlikujejo v izračunu uporabljenih tablic smrtnosti in vračunanih stroškov. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2011 sprejela prenovljene zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19) za primer smrti s točno določenim rokom trajanja zavarovanja, ki se od obstoječih razlikujejo v izračunu uporabljenih tablic smrtnosti. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2011 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje za časovno omejeno ali doživljenjsko rentno zavarovanje z možnostjo vključitve vračila kapitala, z ali brez vključitve vdovske opcije oziroma z ali brez vključitve dogovorjene garantirane dobe in s plačilom enkratne premije ali prenosom sredstev iz življenjskega zavarovanja (zavarovalna vrsta 19). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2011 sprejela spremenjene zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje za primer smrti, doživetje in nastopa ene izmed določenih težkih bolezni z udeležbo na dobičku in s stalnim tekočim ali

skrajšanim plačevanjem premij (zavarovalna vrsta 19) ter dodatno zavarovanje za primer nastopa ene izmed določenih težkih bolezni z enako zavarovalno vsoto in s stalnim tekočim ali skrajšanim plačevanjem premij, ki se od obstoječih razlikujejo v številu kritih težkih bolezni. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2012 sprejela spremenjene zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje za kreditjemalca, sprememba se je nanašala na prenovitev zavarovalnih pogojev omenjenih zavarovanj.

Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2012 sprejela spremenjene zavarovalne podlage za svojo prodajno paleto življenjskih zavarovanj zaradi uskladitve zavarovalnih podlag s Sklepom o podrobnejših pravilih in merilih upoštevanja osebne okoliščine spola (Uradni list RS, številka 97/2012). Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2013 sprejela spremenjene zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje za primer smrti in življenjsko zavarovanje za primer smrti s padajočo zavarovalno vsoto, sprememba se nanaša na višino vnaprej določenega dobička, uporabljenega v izračunu. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2014 sprejela spremenjene zavarovalne podlage za življenjsko zavarovanje za primer doživetja, s katerimi je razširila svojo prodajno paleto življenjskih zavarovanj na tem področju, sprememba se nanaša samo na spremembo prodajnih mej (pristopna starost od nič do 15 let, zavarovalna doba znaša največ 25 let), vse ostale zavarovalno-tehnične osnove, premijski ceniki in zavarovalni pogoji so ostali nespremenjeni.

2. V skladu z določili 76. in 159. člena ZZavar, (Uradni list RS, št. 109/2006, 9/2007, 102/2007, 69/2008, 19/2009, 49/2009, 79/2010, 99/2010, 90/2012 in 56/2013), Sklepa AZN o podrobnejši vsebini poročila pooblaščenega aktuarja (Uradni list RS, št. 3/2001, 16/2007) in drugih sklepov AZN ter upoštevajoč zavarovalno-tehnična in aktuarska načela sem preverila stanje zavarovalno tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja.

Za oblikovanje in stanje le-teh je odgovorna uprava zavarovalnice. Moja naloga je bila preveriti vodenje primernih evidenc za namene vrednotenja obveznosti teh rezervacij in izraziti mnenje o zadostnosti teh rezervacij za izpolnitev vseh obveznosti iz pogodb življenjskih zavarovanj. Moja naloga je bila tudi ugotoviti kapitalske zahteve, višino kapitala in kapitalsko ustreznost za življenjska zavarovanja. Prepričana sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Menim, da sta višina zaračunanih premij v letu 2014 za življenjska zavarovanja in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za ta zavarovanja (dolgoročne obveznosti) na dan 31. 12. 2014 primerni, da zagotovita trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice iz življenjskih zavarovalnih pogodb, vključno z vsemi pripisi iz doseženega dobička.

Zato dajem k temu pritrdilno mnenje.

Mnenje za premoženjska in nezgodna zavarovanja

3. GRAWE zavarovalnica d. d. vodi poslovne knjige in zagotavlja primerne evidence tudi za premoženjska in nezgodna zavarovanja kot sem opisala pod točko ena tega mnenja.

Uprava zavarovalnice je v letu 2005 sprejela nove zavarovalno-tehnične podlage za nove vrste zavarovalnih pogodb, ki jih je pričela tržiti v poslovnem letu 2005. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb so: zavarovanje avtomobilske odgovornosti, zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb, zavarovanje avtomobilskega kaska, zavarovanje potnikov v motornih vozilih in zavarovanje avtomobilske asistencije (zavarovalne vrste 3, 10 po drugem odstavku 2. člena ZZavar in 2, 6 po tretjem odstavku 2. člena ZZavar, Uradni list RS št. 90/2012). V letu 2006 je uprava zavarovalnice sprejela nove zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti, zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb, zavarovanje avtomobilskega kaska, zavarovanje potnikov v motornih vozilih in zavarovanje avtomobilske asistencije zaradi spremembe valute v Sloveniji (iz tolarjev v evre), ki so stopile v veljavo s 1. 1. 2007. V poslovnem letu 2007 je uprava zavarovalnice sprejela nove (spremenjene) zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti (uvedba posebnih popustov), ki so stopile v veljavo s 1. 3. 2007. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2007 sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilskega kaska (novi premijski cenik za kombinacije delnih kaskov), ki so stopile v veljavo s 1. 7. 2007. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2007 sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti (zakonske spremembe povišanja zavarovalnih vsot za materialno in nematerialno škodo iz naslova avtomobilske odgovornosti), ki so stopile v veljavo 1. 9. 2007. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2008 sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti, zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb, zavarovanje avtomobilskega kaska, zavarovanje potnikov v motornih vozilih in zavarovanje avtomobilske asistencije zaradi povišanja popusta pri gotovinskem plačilu premije in ukinitve doplačil za medletno plačevanje zavarovalne premije, ki so stopile v veljavo 1. 7. 2008. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2009 sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti in zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb (zakonske spremembe povišanja zavarovalnih vsot za materialno in nematerialno škodo iz naslova avtomobilske odgovornosti), ki so stopile v veljavo s 1. 1. 2009. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2011 sprejela nove (spremenjene) zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje avtomobilske odgovornosti, zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb, zavarovanje avtomobilskega kaska, zavarovanje potnikov v motornih vozilih in zavarovanje avtomobilske asistencije (GRAWE mobil) ter prenovljene pripadajoče zavarovalne pogoje za omenjena zavarovanja (zaradi zakonskih sprememb povišanja zavarovalnih vsot za materialno in nematerialno škodo iz naslova avtomobilske odgovornosti in razširitve kritja pri zavarovanju kopenskih vozil), ki so stopile v veljavo 10. 11. 2011. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2013 sprejela produkt GRAWE avto po spremenjenih zavarovalno-tehničnih osnovah. Prva sprememba se nanaša na dvig cen zavarovanja za zavarovanje avtomobilske odgovornosti zaradi zakonskih sprememb glede vnaprejšnje pavšalne odškodnine in uvedbe nadomestila za vpogled ter posredovanje podatkov iz evidenc policije. Vsi ostali pripadajoči zavarovalni pogoji, premijski ceniki in zavarovalno-tehnične osnove, ki so podlaga za produkte premoženjskih zavarovanj in jih GRAWE zavarovalnica d. d. trži pod prodajnim imenom GRAWE avto, so ostale nespremenjene. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 15. 7. 2013. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2013 sprejela še drugo spremembo za produkt GRAWE avto. Sprememba se nanaša na spremenjene pripadajoče zavarovalne pogoje, zavarovalno-tehnične osnove in premijske cenike. Vzroki sprememb pripadajočih zavarovalno-tehničnih osnov so posledica različnih cen nadomestnih delov in servisnih storitev, okrepitve ter izboljšav statističnih podatkov zavarovalnice, spremenjenih potreb strank po zavarovanjih in zavarovalnih kritjih, razvoja

zavarovalnega trga, doseganja boljšega tržnega deleža zavarovalnice na področju avtomobilskih zavarovanj. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti z 2. 12. 2013. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2007 sprejela nove zavarovalno-tehnične osnove za nezgodno zavarovanje (Zavarovanje SOS nezgode GRAWE zavarovalnice d. d.), ki so stopile v veljavo s 1. 9. 2007. V poslovnem letu 2008 je uprava zavarovalnice sprejela nove (spremenjene) zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje (produkt GRAWE Privat), ki so stopile v veljavo 1. 2. 2008. V poslovnem letu 2011 je uprava zavarovalnice sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za produkt GRAWE Privat (sprememba se nanaša na potresno zavarovanje, ostale zavarovalno-tehnične osnove so ostale nespremenjene), ki so stopile v veljavo s 1. 3. 2011. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2008 sprejela nove zavarovalno-tehnične osnove za nezgodno zavarovanje (GRAWE nezgoda), ki so stopile v veljavo 1. 10. 2008. V poslovnem letu 2008 je uprava zavarovalnice sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za dodatna nezgodna zavarovanja, ki so stopile v veljavo 1. 2. 2008. V poslovnem letu 2009 je uprava zavarovalnice sprejela nove (spremenjene) zavarovalno-tehnične podlage za zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje, zavarovanje raznih finančnih izgub (produkt GRAWE Podjetnik, zavarovanje za mala in srednje velika podjetja), ki so stopile v veljavo 1. 1. 2009. V poslovnem letu 2011 je uprava zavarovalnice sprejela spremenjene zavarovalno-tehnične podlage za produkt GRAWE Podjetnik (sprememba se nanaša na potresno zavarovanje, ostale zavarovalno-tehnične osnove so ostale nespremenjene), ki so stopile v veljavo s 1. 3. 2011. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2014 pričela tržiti produkt GRAWE Turist po spremenjenih zavarovalno-tehničnih osnovah. Vzroki sprememb pripadajočih zavarovalnih pogojev (ostale pripadajoče zavarovalno-tehnične osnove so ostale nespremenjene) in s tem tudi zavarovalno-tehničnih osnov za produkt GRAWE Turist so posledica: okrepitve in izboljšav lastnih statističnih podatkov ter predvsem izboljšanja uporabljenih formulacij v obstoječih zavarovalnih pogojih na podlagi dolgoletnih izkušenj zavarovalnice na tem področju. S spremembo pripadajočih zavarovalnih pogojev in posledično pripadajočih zavarovalno-tehničnih osnov želi zavarovalnica pridobiti nove stranke na tem področju, tržiti konkurenčni produkt ter s tem posledično ohraniti ali pa celo izboljšati škodni rezultat in tržni delež iz naslova omenjenih zavarovanj. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 1. 1. 2014. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2009 sprejela nove zavarovalno-tehnične osnove za drugo škodno zavarovanje, zavarovanje pomoči (za turistično zavarovanje GRAWE Turist), ki so stopile v veljavo s 1. 6. 2009. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2010 sprejela nove zavarovalno-tehnične osnove za splošno zavarovanje odgovornosti (za zavarovanje odgovornosti GRAWE Odgovornost), ki so stopile v veljavo s 1. 2. 2010. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2012 pričela tržiti produkt GRAWE Podjetnik po spremenjenih zavarovalno-tehničnih osnovah (sprememba se nanaša na sprejete nove zavarovalne pogoje, premijske cenike in zavarovalno-tehnične osnove, ki so podlaga za produkte premoženjskih zavarovanj (zavarovanje malih in srednje velikih podjetij) in jih GRAWE zavarovalnica d. d. trži pod prodajnim imenom GRAWE Podjetnik) in se nanašajo na zavarovanje živil v zamrzovalnikih. Slednje se bo tržilo kot razširitev ponudbe zavarovanj v sklopu GRAWE Podjetnik. Vsi ostali pripadajoči zavarovalni pogoji, premijski ceniki ter zavarovalno-tehnične osnove, ki so podlaga za produkt GRAWE Podjetnik so ostali nespremenjeni. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 1. 1. 2012. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2014 pričela tržiti produkt GRAWE Dom (prej prodajno ime GRAWE Privat) po spremenjenih zavarovalno tehničnih osnovah. Vzroki sprememb pripadajočih zavarovalnih pogojev in s tem tudi zavarovalno-tehničnih osnov za produkt GRAWE Dom, ki jih je sprejela uprava zavarovalnice so: okrepitve in izboljšav lastnih statističnih podatkov, enotni koncept zavarovanj na tem področju, izboljšanje škodnega rezultata v določenem segmentu (zmanjšanje premije pri polnem kritju zavarovanja stanovanjskih hiš in stanovanjskem zavarovanju) ter predvsem izboljšanja uporabljenih formulacij v obstoječih zavarovalnih pogojih na podlagi dolgoletnih

izkušenj zavarovalnice na tem področju. S spremembo pripadajočih zavarovalnih pogojev in posledično pripadajočih zavarovalno-tehničnih osnov želi zavarovalnica pridobiti nove stranke na tem področju, tržiti konkurenčni produkt in s tem posledično ohraniti ali pa celo izboljšati škodni rezultat ter tržni delež iz naslova omenjenih zavarovanj. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 1. 1. 2014. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2012 pričela tržiti produkt GRAWE Privat po spremenjenih zavarovalno-tehničnih osnovah (sprememba se nanaša zgolj na prenovljene pripadajoče zavarovalne pogoje, ostale zavarovalno-tehnične osnove v tarifi GRAWE Privat so ostale nespremenjene). Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 1. 6. 2012. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2012 pričela tržiti produkt GRAWE kolektivna in skupinska nezgoda (nezgodno zavarovanje) po prenovljenih zavarovalno-tehničnih osnovah. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 15. 12. 2012.

4. V skladu z določili 76. in 159. člena ZZavar (Uradni list RS, št. 109/2006, 9/2007, 102/2007, 69/2008, 19/2009, 49/2009, 79/2010, 99/2010, 90/2012 in 56/2013), Sklepa AZN o podrobnejši vsebini poročila pooblaščenega aktuarja (Uradni list RS, številka 3/2001, 16/2007) in drugih sklepov AZN ter upoštevajoč zavarovalno-tehnična in aktuarska načela sem preverila stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2014 in zaračunane zavarovalne premije za leto 2014 za premoženjska in nezgodna zavarovanja.

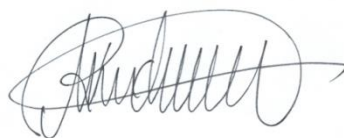
Za oblikovanje in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in za izvajanje premijskih sistemov premoženjskih ter nezgodnih zavarovanj je odgovorna uprava zavarovalnice. Moje naloge, ki so opisane v drugem odstavku druge točke tega mnenja, veljajo tudi za premoženjska in nezgodna zavarovanja. Menim, da sta višina zaračunanih zavarovalnih premij v letu 2014 za premoženjska in nezgodna zavarovanja ter višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za ta zavarovanja na dan 31.12.2014 primerni, da zagotovita trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice iz premoženjskih in nezgodnih zavarovalnih pogodb, vključno s kritjem stroškov z izpolnjevanjem teh obveznosti (cenilni stroški).

Zato dajem k temu pritrdilno mnenje.

Maribor, 3. 3. 2015

Pooblaščenka aktuarka:

Manja Rudolf, prof. mat.



10 PRILOGE PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR²

10.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2014

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
Sredstva (A+B+C+D+E+F+G)	177.152.853	31.282.170	202.230.850	190.435.618	106
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva (1+2+3+4)	0	8.726	8.726	7.028	124
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	8.726	8.726	7.028	124
2. Dobro ime	0	0	0	0	
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0	
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	143.915.580	22.715.437	166.631.016	157.795.792	106
I. Zemljišča in zgradbe (a+b)	3.337.915	59.686	3.397.601	3.319.661	102
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti (1+2+3)	2.780.137	0	2.780.137	2.553.271	109
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	429.811	0	429.811	429.811	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	2.350.325	0	2.350.325	2.123.460	111
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0	0	
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti (1+2)	557.778	59.686	617.464	766.390	81
1. Zemljišča	0	10.090	10.090	10.090	100
2. Zgradbe	557.778	49.596	607.374	756.300	80
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2+3+4+5)	0	0	0	0	
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0	0	
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0	0	
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0	0	
5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2)	140.531.411	15.162.586	155.693.998	146.756.777	106
1. Dolgoročne finančne naložbe (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6+1.7)	135.356.877	15.110.005	150.466.882	128.434.695	117
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	19.074.262	729.414	19.803.676	15.631.196	127
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	115.575.829	13.851.315	129.427.143	110.465.358	117
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	0	
1.4. Hipotekarna posojila	8.945	9.584	18.529	454.452	4

² V skladu s sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih – SKL 2009.

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
1.5. Druga dana posojila	610.841	519.693	1.130.534	1.796.688	63
1.6. Depoziti pri bankah	0	0	0	0	
1.7. Ostale finančne naložbe	87.000	0	87.000	87.000	100
2. Kratkoročne finančne naložbe (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5)	5.174.534	52.581	5.227.116	18.322.083	29
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	0	0	0	0	
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	3.375.582	0	3.375.582	13.811.649	24
2.3. Dana kratkoročna posojila	1.798.952	52.581	1.851.534	4.510.433	41
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	0	0	0	0	
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	0	0	
IV. Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0	
V. Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (a + b+ c + d + e + f)	46.255	7.493.164	7.539.419	7.719.353	98
a) iz prenosnih premij (a.1 + a.2)	42.511	1.195.699	1.238.210	1.232.644	100
a.1 na pozavarovalnice	42.511	1.195.699	1.238.210	1.232.644	100
a.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
b) iz matematičnih rezervacij (b.1 + b.2)	0	0	0	0	
b.1 na pozavarovalnice	0	0	0	0	
b.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
c) iz škodnih rezervacij (c.1 + c.2)	3.744	6.297.465	6.301.209	6.486.709	97
c.1 na pozavarovalnice	3.744	6.297.465	6.301.209	6.486.709	97
c.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
d) iz rezervacij za bonuse in popuste (d.1 + d.2)	0	0	0	0	
d.1 na pozavarovalnice	0	0	0	0	
d.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
e) iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij (e.1 + e.2)	0	0	0	0	
e.1 na pozavarovalnice	0	0	0	0	
e.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	
f.1 na pozavarovalnice	0	0	0	0	
f.2 v sozavarovanje	0	0	0	0	
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.302.026	0	27.302.026	24.891.250	110
D. Terjatve (I.+II.+III.+IV.)	685.126	7.289.790	1.770.741	1.696.720	104
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	173.625	581.522	755.146	832.518	91
1. Terjatve do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	173.625	581.522	755.146	832.518	91
1.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
1.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
1.3 Terjatve do drugih družb	173.625	581.522	755.146	832.518	91
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	0	0	0	0	
2.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
2.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0	0	
3.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
3.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
3.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)	3.007	94.492	97.499	124.694	78
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja (1.1+1.2+1.3)	0	432	432	211	205
1.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
1.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
1.3 Terjatve do drugih družb	0	432	432	211	205
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja (2.1+2.2+2.3)	0	0	0	0	
2.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
2.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah (3.1+3.2+3.3)	0	0	0	0	
3.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
3.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
3.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah (4.1+4.2+4.3)	0	0	0	0	
4.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
4.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
4.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja (5.1+5.2+5.3)	3.007	94.060	97.067	124.483	78
5.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
5.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
5.3 Terjatve do drugih družb	3.007	94.060	97.067	124.483	78
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek (1+2+3+4+5+6+7)	508.494	6.613.776	918.096	739.507	124
1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva (1.1+1.2+1.3)	0	0	0	0	
1.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
1.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
1.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (2.1+2.2+2.3)	0	0	0	0	
2.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
2.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja (3.1+3.2+3.3)	0	0	0	0	
3.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
3.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
3.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
4. Druge kratkoročne terjatve (4.1+4.2+4.3)	46.338	6.532.206	374.370	249.538	150
4.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
4.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
4.3 Terjatve do drugih družb	46.338	6.532.206	374.370	249.538	150

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
5. Dolgoročne terjatve (5.1+5.2+5.3)	0	0	0	0	
5.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
5.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
5.3 Terjatve do drugih družb	0	0	0	0	
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb (6.1+6.2+6.3)	0	81.570	81.570	98.612	83
6.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
6.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
6.3 Terjatve do drugih družb	0	81.570	81.570	98.612	83
7. Odložene terjatve za davek (7.1+7.2+7.3)	462.156	0	462.156	391.357	118
7.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	
7.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
7.3 Terjatve do drugih družb	462.156	0	462.156	391.357	118
IV. Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0	
E. Razna sredstva (I.+II.+III.)	1.594.950	838.051	2.433.001	1.831.326	133
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb (1+2)	0	392.842	392.842	294.992	133
1. Oprema	0	392.842	392.842	294.992	133
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	
II. Denarna sredstva	1.594.950	445.210	2.040.159	1.536.335	133
III. Zaloge in druga sredstva (1+2)	0	0	0	0	
1. Zaloge	0	0	0	0	
2. Druga sredstva	0	0	0	0	
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	3.655.173	430.166	4.085.339	4.213.504	97
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	3.227.775	399.456	3.627.231	3.936.013	92
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	427.398	30.710	458.108	277.491	165
G. Nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	0	0	
H. Zunajbilančna evidenca	0	0	0	0	

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
Obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I)	177.152.853	31.282.170	202.230.850	190.435.618	106
A. Kapital (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	37.315.174	13.290.174	50.605.347	40.840.791	124
I. Vpoklicani kapital (1+2)	3.700.000	3.700.000	7.400.000	7.400.000	100
1. Osnovni kapital	3.700.000	3.700.000	7.400.000	7.400.000	100
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0	0	
II. Kapitalske rezerve	418.896	508.701	927.597	927.598	100
III. Rezerve iz dobička (1+2+3+4+5+6+7+8)	3.092.040	1.154.307	4.246.347	4.246.347	100
1. Varnostna rezerva	0	0	0	0	
2. Zakonske in statutarne rezerve	142.046	100.943	242.989	242.989	100
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0	0	
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0	0	
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0	0	
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0	0	
7. Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolninih zavarovanj	0	0	0	0	
8. Druge rezerve iz dobička	2.949.993	1.053.364	4.003.357	4.003.357	100
IV. Presežek iz prevrednotenja (1+2+3+4)	13.510.107	1.398.250	14.908.358	7.109.288	210
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	0	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	13.510.107	1.389.442	14.899.549	7.103.753	210
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0	0	
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	8.808	8.808	5.535	159
V. Zadržani čisti poslovni izid	15.268.844	5.148.715	20.417.558	18.555.797	110
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.325.286	1.380.201	2.705.487	2.601.762	104
B. Podrejene obveznosti	0	0	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloži prihodki od premij (I.+II.+III.+IV.+V.)	103.549.131	14.408.668	117.957.799	119.565.723	99
I. Kosmate prenosne premije	713.589	2.270.139	2.983.728	2.924.406	102
II. Kosmate matematične rezervacije	101.244.735	0	101.244.735	102.568.542	99
III. Kosmate škodne rezervacije	1.590.807	12.138.529	13.729.336	14.072.775	98
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0	0	
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	0	
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	25.953.068	0	25.953.068	24.000.654	108
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške (1+2)	0	259.259	259.259	233.537	111
1. Rezervacije za pokojnine	0	0	0	0	
2. Druge rezervacije	0	259.259	259.259	233.537	111
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0	
G. Druge obveznosti (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	10.243.883	3.117.688	7.157.397	5.539.152	129
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	1.183.983	994.927	2.178.911	2.221.933	98

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
1. Obveznosti do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	1.183.983	456.065	1.640.048	1.733.925	95
1.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
1.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
1.3 Obveznosti do drugih družb	1.183.983	456.065	1.640.048	1.733.925	95
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	0	538.863	538.863	488.008	110
2.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
2.3 Obveznosti do drugih družb	0	538.863	538.863	488.008	110
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (3.1+3.2+3.3)	0	0	0	0	
3.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
3.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
3.3 Obveznosti do drugih družb	0	0	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (1+2+3+4+5)	61.062	978.459	1.039.521	1.245.062	83
1. Obveznosti za sozavarovalne premije (1.1+1.2+1.3)	0	0	0	89	0
1.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
1.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
1.3 Obveznosti do drugih družb	0	0	0	89	0
2. Obveznosti za pozavarovalne premije (2.1+2.2+2.3)	61.062	978.459	1.039.521	1.243.787	84
2.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Obveznosti do družb v skupini	843	609.120	609.963	816.623	75
2.3 Obveznosti do drugih družb	60.219	369.338	429.558	427.163	101
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja (3.1+3.2+3.3)	0	0	0	0	
3.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
3.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
3.3 Obveznosti do drugih družb	0	0	0	0	
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja (4.1+4.2+4.3)	0	0	0	0	
4.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
4.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
4.3 Obveznosti do drugih družb	0	0	0	0	
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja (5.1+5.2+5.3)	0	0	0	1.187	0
5.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
5.2 Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0	
5.3 Obveznosti do drugih družb	0	0	0	1.187	0
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom (1+2)	0	0	0	0	
1. Zamenljiva posojila	0	0	0	0	
2. Druga posojila	0	0	0	0	
IV. Obveznosti do bank	0	0	0	0	
V. Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	
VI. Ostale obveznosti (a +b)	8.998.837	1.144.302	3.938.964	2.072.156	190
a) Ostale dolgoročne obveznosti (1+2+3)	2.767.130	286.389	3.053.519	1.456.119	210
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0	0	

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2014/ 2013
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	
3. Odložene obveznosti za davek	2.767.130	286.389	3.053.519	1.456.119	210
b) Ostale kratkoročne obveznosti (1+2+3+4+5)	6.231.707	857.914	885.445	616.037	144
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	0	208.822	208.822	182.725	114
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	24.697	60.615	85.312	87.031	98
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0	0	
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0	0	
5. Druge kratkoročne obveznosti	6.207.010	588.477	591.311	346.281	171
H. Pasivne časovne razmejitve (1+2)	91.598	206.381	297.979	255.760	117
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	91.598	206.381	297.979	255.760	117
2. Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	
I. Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	0	0	
J. Zunajbilančna evidenca	0	0	0	0	

10.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31.12. 2014

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	6.214.522	6.368.921	98
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.839.788	13.373.466	96
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	7.700	6.985	110
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-15.176	-14.452	105
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-6.602.960	-6.953.515	95
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-26.650	-77.397	34
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	11.820	33.834	35
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	531.815	334.585	159
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	314.730	110.572	285
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	2.562.715	2.389.935	107
1. Obračunani kosmati zneski škod	5.449.261	4.992.005	109
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-78.714	-103.103	76
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-2.701.810	-2.520.710	107
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-295.265	672.676	-44
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	189.244	-650.933	-29
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	2.907.092	2.636.828	110
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.374.513	3.482.877	97
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.732.389	1.492.537	116
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	39.282	40.365	97
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	750.905	727.468	103
3.2.1. Plače zaposlenih	644.273	635.406	101
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	106.632	92.063	116
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	3.440	2.146	160
3.4. Ostali obratovalni stroški	938.762	722.558	130
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-2.199.810	-2.338.586	94
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	39.333	39.300	100
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	5.921	8.151	73
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	33.412	31.150	107
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	1.551.929	1.748.015	89

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	19.500.185	19.047.959	102
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	19.606.779	19.157.477	102
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)	0	0	
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-67.666	-98.401	69
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-32.673	-16.022	204
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-6.254	4.905	-128
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	6.952.646	6.843.367	102
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	12.263	9.774	125
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	12.263	9.774	125
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	6.089.295	6.390.205	95
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	91.430	107.813	85
2.1.1 V družbah v skupini	4.200	4.200	100
2.1.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3 V drugih družbah	87.230	103.613	84
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	5.287.606	5.612.542	94
2.2.1 V družbah v skupini	0	0	
2.2.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3 V drugih družbah	5.287.606	5.612.542	94
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	710.259	669.850	106
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki (2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3)	0	0	
2.3.1.1 V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3 V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	710.259	669.850	106
2.3.2.1 V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3 V drugih družbah	710.259	669.850	106
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	388.166	244.486	159
4. Dobički pri odtujitvah naložb	462.922	198.903	233
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.578.298	1.857.407	85
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	35.662	28.315	126
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	17.665.038	18.773.725	94
1. Obračunani kosmati zneski škod	17.753.086	18.549.893	96
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-1.215	-530	229
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-34.915	-22.434	156
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-48.174	233.413	-21
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-3.744	13.382	-28
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-628.607	-41.481	1515
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-628.607	-41.481	1515
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-628.607	-41.481	1515
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	7.367.087	6.233.322	118
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	4.707.453	4.062.048	116
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.675.196	2.210.685	121
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	116.689	111.164	105
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.108.001	1.041.553	106
3.2.1. Plače zaposlenih	950.467	909.743	104
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	157.534	131.811	120
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	5.250	3.072	171
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.445.256	1.054.895	137
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-15.562	-39.411	39
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	895.137	1.381.461	65
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	12.451	13.533	92
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	122.813	101.592	121
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	552.800	1.137.722	49
4. Izgube pri odtujitvah naložb	207.074	128.614	161
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	22.353	19.027	117
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	22.353	19.027	117
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	107.145	-88.223	-121
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.381.424	1.416.255	98

D. Izračun čistega izida zavarovalnice	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	1.551.929	1.748.015	89
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	1.381.424	1.416.255	98
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)	0	0	
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	665.094	601.447	111
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini) (2.1 + 2.2 + 2.3)	622.569	541.945	115
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.191	7.366	30
2.1.1 V družbah v skupini	0	0	
2.1.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3 V drugih družbah	2.191	7.366	30
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	606.938	534.580	114
2.2.1 V družbah v skupini	0	0	
2.2.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3 V drugih družbah	606.938	534.580	114

D. Izračun čistega izida zavarovalnice	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	13.440	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki (2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3)	0	0	
2.3.1.1 V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3 V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	13.440	0	
2.3.2.1 V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2 V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3 V drugih družbah	13.440	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	28.644	27.994	102
4. Dobički pri odtujitvah naložb	13.881	31.508	44
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	107.145	-88.223	-121
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	61.606	55.533	111
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.542	1.584	97
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	36.164	27.536	131
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	23.839	25.151	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	61	1.262	5
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (All)	531.815	334.585	159
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2+3)	5.211	3	180935
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	5.201	3	180602
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	10	0	
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2+3)	113	31	365
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	30	0
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	113	1	10016
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XI. Drugi prihodki (1+2+3)	34.444	10.327	334
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	23.167	9.379	247
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	11.277	948	1189
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	14.539	53.887	27
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	8.539	2.475	345
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	6.000	51.412	12
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	3.137.173	3.243.787	97
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.643.431	1.966.220	84
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.493.743	1.277.567	117
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	502.484	637.083	79
XV. Odloženi davki	70.799	-4.942	-1433
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	2.705.488	2.601.762	104

E. Izračun vseobsegajočega donosa	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	2.705.488	2.601.762	104
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	7.799.069	256.453	3041
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	0	0	
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
5. Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid	0	0	
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	7.799.069	256.453	6207
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.392.526	302.311	3107
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	3.943	6.669	59
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.597.400	-52.527	3041
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi(I + II)	10.504.557	2.858.215	368

10.2.1 Prenos donosa naložb za premoženjska zavarovanja na 31. 12. 2014

	V EUR		
	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	585.989	79.105	665.094
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	2.191	0	2.191
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	532.736	74.202	606.938
4.Drugi prihodki naložb	10.701	2.739	13.440
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	10.701	2.739	13.440
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	26.652	1.992	28.644
6.Dobički pri odtujitvah naložb	13.710	171	13.881
II.Odhodki naložb	54.174	7.432	61.606
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.542	0	1.542
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	28.792	7.371	36.164
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	23.839	0	23.839
5.Izgube pri odtujitvah naložb	0	61	61
III.Donos naložb	531.815	71.673	603.489

10.2.2 Prenos donosa naložb za življenjska zavarovanja na 31.12. 2014

	V EUR		
	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	8.639.509	114.237	8.753.746
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	4.050	8.213	12.263
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	87.230	4.200	91.430
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	5.227.412	60.194	5.287.606
4.Drugi prihodki naložb	701.710	8.549	710.259
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	701.710	8.549	710.259
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	2.188.731	536	2.189.267
6.Dobički pri odtujitvah naložb	430.375	32.546	462.922
II.Odhodki naložb	1.110.848	7.092	1.117.940
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	12.451	0	12.451
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	115.721	7.092	122.813
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	775.603	0	775.603
4.Izgube pri odtujitvah naložb	207.074	0	207.074
III.Donos naložb	7.528.661	107.145	7.635.807

10.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2014

Zneski v EUR	2014	2013	Indeks
I. Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	13.496.695	13.102.111	103
1. Obračunane zavarovalne premije	13.535.622	13.113.228	103
2. Sprememba prenosnih premij	-38.927	-11.117	350
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	6.619.003	6.263.131	106
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	4.050	4.425	92
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	4.050	4.425	92
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.876.238	5.860.263	100
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	87.230	103.613	84
2.2. Prihodki od obresti	5.227.253	5.226.800	100
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	561.754	529.850	106
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	561.754	529.850	106
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	387.631	243.323	159
4. Dobički pri odtujitvah naložb	351.084	155.120	226
III. Drugi prihodki od zavarovanja	24.619	19.381	127
IV. Odhodki za škode (1+2)	13.835.011	15.879.484	87
1. Obračunani zneski škod	13.923.477	15.680.123	89
2. Sprememba škodnih rezervacij	-88.467	199.361	-44
V. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	1.323.807	2.945.375	45
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	1.323.807	2.945.375	45
1.1. Sprememba mat. rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	761.454	2.914.885	26
1.2. Sprememba mat. rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	562.353	30.490	1844
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	2.861.818	2.409.371	119
1. Začetni stroški	1.728.914	1.293.253	134
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	1.132.904	1.116.118	102
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
VII. a. Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	5.036.303	4.171.570	121
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.202.178	2.680.047	119
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	1.846.833	1.513.206	122
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	80.557	76.092	106
3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	764.913	712.940	107
3.2.1. Plače zaposlenih	656.159	622.716	105
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	108.754	90.224	121
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	3.624	2.103	172
3.4. Ostali obratovalni stroški	997.739	722.072	138
4. Prihodki od poz. provizij in iz deležev v pozitivnem teh. izidu iz poz. pog. (-)	-12.708	-21.684	59
VIII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	848.077	817.439	104
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	12.451	13.533	92
2. Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančni odhodki	78.232	64.276	122
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	552.800	637.465	87
4. Izgube pri odtujitvah naložb	204.594	102.165	200
IX. Drugi čisti zavarovalni odhodki	15.431	13.024	118
X. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX)	3.903.788	3.210.680	122
X. a. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII.a - VIII - IX)	1.729.303	1.448.481	119

10.4 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2014

Zneski v EUR	2014	2013	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.071.156	6.044.249	100
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	2.020.506	2.309.262	87
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	140.114	131.691	106
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	159	330	48
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	139.956	131.362	107
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	139.956	131.362	107
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.801.100	2.153.934	84
4. Dobički pri odtujitvah naložb	79.291	23.637	335
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	3.828.394	2.869.240	133
1. Redno prenehanje	234.000	33.014	709
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	3.594.394	2.836.226	127
1.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	3.565.350	2.749.045	130
1.3. s smrtjo zavarovanca	29.044	87.181	33
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-1.952.414	-2.986.856	65
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-1.952.414	-2.986.856	65
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.485.983	1.577.662	94
1. Obračunani vstopni stroški	884.182	918.778	96
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	601.801	658.884	91
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	262.771	347.418	76
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	37.489	31.219	120
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	222.802	296.527	75
4. Izgube pri odtujitvah naložb	2.480	19.672	13
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	562.101	572.335	98

10.5 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2014

Zneski v EUR	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	140.175.025	133.251.218	105
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	134.815.683	128.270.158	105
I. Naložbene nepremičnine	475.064	612.204	78
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	134.294.364	127.609.189	105
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	14.522.113	11.313.983	128
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	117.911.410	110.688.764	107
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	750.000	750.000	100
5. Druga dana posojila	1.110.841	4.856.442	23
6. Depoziti pri bankah	0	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	46.255	48.765	95
1. iz prenosnih premij	42.511	48.765	87
2. iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. iz škodnih rezervacij	3.744	0	
4. iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	613.027	571.003	107
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	119.863	136.139	88
1. Terjatve do zavarovalcev	119.863	136.139	88
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	3.007	0	
III. Druge terjatve	490.157	434.864	113
C. Razna sredstva (I.+II.)	1.231.833	884.048	139
I. Denarna sredstva	1.231.833	884.048	139
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	3.514.482	3.526.009	100
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	3.219.426	3.526.009	91
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	295.056	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	

Zneski v EUR	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	140.175.025	133.251.218	105
A. Presežek iz prevrednotenja	12.430.503	5.985.375	208
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	103.353.662	104.733.262	99
I. Kosmate prenosne premije	713.589	680.916	105
II. Kosmate matematične rezervacije	101.244.735	102.568.542	99
III. Kosmate škodne rezervacije	1.395.338	1.483.804	94
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	0	0	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	24.299.263	22.424.124	108
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	817.368	881.535	93
1. Obveznosti do zavarovalcev	817.368	881.535	93
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	61.062	38.880	157
III. Druge obveznosti	23.420.833	21.503.709	109
F. Pasivne časovne razmejitve	91.597	108.457	84

10.6 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2014

Zneski v EUR	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	27.851.246	25.290.479	110
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	27.302.026	24.891.250	110
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	27.302.026	24.891.250	110
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	27.302.026	24.891.250	110
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0	
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	0	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
1. iz prenosnih premij	0	0	
2. iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. iz škodnih rezervacij	0	0	
4. iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	53.762	62.750	86
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	53.762	62.750	86
1. Terjatve do zavarovalcev	53.762	62.750	86
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	0	0	
C. Razna sredstva (I.+II.)	363.116	336.479	108
I. Denarna sredstva	363.116	336.479	108
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	132.342	0	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	132.342	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	

Zneski v EUR	31.12.2014	31.12.2013	Indeks
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	27.851.246	25.290.479	110
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	195.469	155.177	126
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	195.469	155.177	126
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	25.953.068	24.000.654	108
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	1.702.709	1.134.648	150
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	366.615	406.324	90
1. Obveznosti do zavarovalcev	366.615	406.324	90
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	1.336.094	728.324	183
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

10.7 IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2014

Izkaz kapitalne ustreznosti za premoženjska zavarovanja (KUS-P)

Računovodski izkazi so revidirani.

		v EUR	
		31.12.2014	31.12.2013
TEMELJNI KAPITAL (106. člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	1	3.700.000	3.700.000
Sredstva na računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	2		
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	3	508.701	508.701
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže, ter rezerv za izravnavo kreditnih tveganj in izravnavo katastrofalnih škod	4	1.154.307	1.154.307
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	5	5.148.715	3.938.662
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	6	362.818	77.810
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	7		
Neopredmetena dolgoročna sredstva	8	8.726	7.028
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	9		
Neporavnana izguba obračunskega obdobja povečana za stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub, prenesenih v naslednja davčna obdobja, oz. če ni neporavnane izgube obračunskega obdobja, stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	10		
Razlika med nediskontiranimi in diskontiranimi škodnimi rezervacijami	11		
Temeljni kapital ([1]+[2]+[3]+[4]+[5]+[6]-[7]-[8]-[9]-[10]-[11])	12	10.865.813	9.372.451
Zajamčeni kapital	13	3.700.000	3.700.000
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar ([12]-[13])	14	7.165.813	5.672.451

		v EUR	
		31.12.2014	31.12.2013
DODATNI KAPITAL (107. člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital na podlagi kumulativnih prednostnih delnic	15		
Kapitalske rezerve povezane s kumulativnimi prednostnimi delnicami	16		
Podrejeni dolžniški instrumenti	17		
Polovica nevplačanega vpoklicanega kapitala oziroma ustanovnega kapitala (druga alineja 2. točke drugega odst. 107. člena ZZavar)	18		
Dodatni kapital ([15]+[16]+[17]+[18], vendar ne več kot 50% glede na nižjega izmed temeljnega oziroma minimalnega kapitala)	19	0	0

		v EUR	
		31.12.2014	31.12.2013
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108. člen ZZavar)			
Skupaj temeljni in dodatni kapital ([12]+[19])	20	10.865.813	9.372.451
Udeležba po 1. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	21		
Naložbe po 2. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	22		
Nelikvidna sredstva ([24] + [25] + [26])	23	0	0
Naložbe v delnice borze in klirinško depotne družbe (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	24		
Terjatve iz naslova vplačil v jamstveni sklad pri klirinško depotni družbi (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	25		
Terjatve iz naslova vplačil v sklade, ki so namenjeni vzajemnemu jamstvu za izpolnitev obveznosti več oseb (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	26		
Razpoložljivi kapital zavarovalnice ([20] - [21] - [22] - [23])	27	10.865.813	9.372.451
Zahtevani minimalni kapital	28	3.700.000	3.700.000
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice ([27]- [28])	29	7.165.813	5.672.451

10.8 IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2014

Izkaz kapitalne ustreznosti za življenjska zavarovanja (KUS-Ž)

Računovodski izkazi so revidirani.

v EUR			
		31.12.2014	31.12.2013
TEMELJNI KAPITAL (106. člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	1	3.700.000	3.700.000
Sredstva na računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	2		
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	3	418.896	418.896
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	4	3.092.040	3.092.040
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	5	15.268.844	14.617.135
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	6	1.079.604	862.577
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	7		
Neopredmetena dolgoročna sredstva	8		
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	9		
Neporavnana izguba obračunskega obdobja povečana za stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub, prenesenih v naslednja davčna obdobja, oz. če ni neporavnane izgube obračunskega obdobja, stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	10		
Temeljni kapital ([1]+[2]+[3]+[4]+[5]+[6]-[7]-[8]-[9]-[10])	11	23.559.384	22.690.648
Zajamčeni kapital	12	3.700.000	3.700.000
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar ([11]-[12])	13	19.859.384	18.990.648

v EUR			
		31.12.2014	31.12.2013
DODATNI KAPITAL (107. člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital na podlagi kumulativnih prednostnih delnic	14		
Kapitalske rezerve povezane s kumulativnimi prednostnimi delnicami	15		
Podrejeni dolžniški instrumenti	16		
Vrednost matematične rezervacije (prva alineja 2. točke drugega odstavka 107. člena ZZavar)	17		
Polovica nevplačanega vpoklicanega kapitala oziroma ustanovnega kapitala (druga alineja 2. točke drugega odst. 107. člena ZZavar)	18		
Dodatni kapital ([14]+[15]+[16]+[17]+[18], vendar ne več kot 50% glede na nižjega izmed temeljnega oziroma minimalnega kapitala)	19	0	0

v EUR			
		31.12.2014	31.12.2013
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108. člen ZZavar)			
Skupaj temeljni in dodatni kapital ([11]+[19])	20	23.559.384	22.690.648
Udeležba po 1. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	21		
Naložbe po 2. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	22		
Nelikvidna sredstva ([24] + [25] + [26])	23	0	0
Naložbe v delnice borze in klirinško depotne družbe (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	24		
Terjatve iz naslova vplačil v jamstveni sklad pri klirinško depotni družbi (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	25		
Terjatve iz naslova vplačil v sklade, ki so namenjeni vzajemnemu jamstvu za izpolnitev obveznosti več oseb (3. točka prvega odst. 108. člena ZZavar)	26		
Razpoložljivi kapital zavarovalnice ([20] - [21] - [22] - [23])	27	23.559.384	22.690.648
Zahtevani minimalni kapital	28	4.686.961	4.738.293
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice ([27]- [28])	29	18.872.423	17.952.355

11 PRILOGE

Priloga 1- Kazalniki

Rast kosmate obračunane premije

v EUR

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Obračunane kosmate zavarovalne premije		Indeks rasti kosmate obračunane premije	Obračunane kosmate zavarovalne premije		Indeks rasti kosmate obračunane premije
		tekoče leto	preteklo leto		tekoče leto	preteklo leto	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	32.454.267	32.537.929	99,74	32.537.929	33.701.964	96,55
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	12.847.488	13.380.452	96,02	13.380.452	13.272.647	100,81
3	Nezgodno zavarovanje	3.114.611	3.259.206	95,56	3.259.206	3.412.041	95,52
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.688.990	1.779.954	94,89	1.779.954	1.722.638	103,33
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.032.300	1.087.693	94,91	1.087.693	1.055.558	103,04
11	Drugo škodno zavarovanje	3.884.649	3.937.599	98,66	3.937.599	3.752.965	104,92
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.359.003	2.565.348	91,96	2.565.348	2.665.672	96,24
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	525.462	507.574	103,52	507.574	464.581	109,25
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	30.791	41.660	0,00	41.660	23.966	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	211.682	201.417	105,10	201.417	175.226	114,95
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	19.606.779	19.157.477	102,35	19.157.477	20.429.316	93,77
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.535.622	13.113.228	103,22	13.113.228	13.773.583	95,21
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	6.071.156	6.044.249	100,45	6.044.249	6.655.733	90,81
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	682.872	743.091	91,90	743.091	817.810	90,86

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Čista obračunana zav. premija v % od kosmate zaračunane zav. premije	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Čista obračunana zav. premija v % od kosmate zaračunane zav. premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	25.768.464	32.454.267	79,40	25.464.575	32.537.929	78,26
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.229.352	12.847.488	48,49	6.405.499	13.380.452	47,87
3	Nezgodno zavarovanje	1.510.179	3.114.611	48,49	1.784.504	3.259.206	54,75
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	818.939	1.688.990	48,49	690.800	1.779.954	38,81
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	500.531	1.032.300	48,49	315.789	1.087.693	29,03
11	Drugo škodno zavarovanje	1.883.547	3.884.649	48,49	2.314.616	3.937.599	58,78
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.143.808	2.359.003	48,49	991.199	2.565.348	38,64
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	254.780	525.462	48,49	158.500	507.574	31,23
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	14.930	30.791	48,49	8.441	41.660	20,26
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	102.638	211.682	48,49	141.649	201.417	70,33
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	19.539.113	19.606.779	99,65	19.059.076	19.157.477	99,49
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.486.966	13.535.622	99,64	13.041.421	13.113.228	99,45
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)	0	0		0	0	
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	6.052.147	6.071.156	99,69	6.017.655	6.044.249	99,56
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	712.017	682.872	104,27	712.017	743.091	95,82

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmate obračunane odškodnine		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmate obračunane odškodnine		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin
		tekoče leto	preteklo leto		tekoče leto	preteklo leto	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	23.122.418	23.438.265	98,65	23.438.265	22.806.225	102,77
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.370.547	4.888.902	109,85	4.888.902	5.045.368	96,90
3	Nezgodno zavarovanje	791.593	944.680	83,79	944.680	841.405	112,27
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.466.689	1.306.421	112,27	1.306.421	1.185.884	110,16
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	142.756	218.785	65,25	218.785	237.993	91,93
11	Drugo škodno zavarovanje	1.485.175	1.118.334	132,80	1.118.334	1.257.227	88,95
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.295.082	1.119.292	115,71	1.119.292	1.367.678	81,84
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	127.082	87.798	144,74	87.798	117.383	74,80
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub						
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	62.169	93.592	0,00	93.592	37.798	0,00
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.751.871	18.549.363	95,70	18.549.363	17.760.857	104,44
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.923.477	15.680.123	88,80	15.680.123	15.185.864	103,25
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.828.394	2.869.240	133,43	2.869.240	2.574.992	111,43
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	41.018	28.416	0,00	28.416	32.599	0,00

Povprečna odškodnina

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	Povprečna odškodnina
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	23.122.418	12.352	1.872	23.438.265	11.810	1.985
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.370.547	7.780	690	4.888.902	6.741	725
3	Nezgodno zavarovanje	791.593	985	804	944.680	1.017	929
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.466.689	2.477	592	1.306.421	2.069	631
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	1	0	0	1	0
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	142.756	114	1.252	218.785	100	2.188
11	Drugo škodno zavarovanje	1.485.175	3.023	491	1.118.334	2.568	435
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.295.082	698	1.855	1.119.292	375	2.985
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	127.082	147	865	87.798	91	965
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	7	0	0	9	0
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	62.169	328	190	93.592	511	183
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.751.871	4.572	3.883	18.549.363	5.069	3.659
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.923.477	3.120	4.463	15.680.123	3.553	4.413
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.828.394	1.452	2.637	2.869.240	1.516	1.893
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	41.018	48	855	28.416	33	861

Škodni rezultat

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	23.122.418	32.454.267	0,71	23.438.265	32.537.929	0,72
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.370.547	12.847.488	0,42	4.888.902	13.380.452	0,37
3	Nezgodno zavarovanje	791.593	3.114.611	0,25	944.680	3.259.206	0,29
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.466.689	1.688.990	0,87	1.306.421	1.779.954	0,73
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	142.756	1.032.300	0,14	218.785	1.087.693	0,20
11	Drugo škodno zavarovanje	1.485.175	3.884.649	0,38	1.118.334	3.937.599	0,28
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.295.082	2.359.003	0,55	1.119.292	2.565.348	0,44
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	127.082	525.462	0,24	87.798	507.574	0,17
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	30.791	0,00	0	41.660	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	62.169	211.682	0,29	93.592	201.417	0,46
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.751.871	19.606.779	0,91	18.549.363	19.157.477	0,97
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.923.477	13.535.622	1,03	15.680.123	13.113.228	1,20
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.828.394	6.071.156	1	2.869.240	6.044.249	0
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	41.018	682.872	0,06	28.416	743.091	0,04

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja v % od obračunane kosmate zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja v % od obračunane kosmate zav. premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	12.522.854	32.454.267	38,59	11.280.455	32.537.929	34,67
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.120.085	12.847.488	39,85	4.988.700	13.380.452	37,28
3	Nezgodno zavarovanje	1.204.895	3.114.611	38,69	1.208.500	3.259.206	37,08
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	658.851	1.688.990	39,01	676.509	1.779.954	38,01
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	468.532	1.032.300	45,39	400.395	1.087.693	36,81
11	Drugo škodno zavarovanje	1.516.358	3.884.649	39,03	1.448.216	3.937.599	36,78
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	933.330	2.359.003	39,56	982.625	2.565.348	38,30
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	246.187	525.462	46,85	183.216	507.574	36,10
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	7.796	30.791	25,32	12.222	41.660	29,34
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	84.137	211.682	39,75	77.018	201.417	38,24
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	7.402.769	19.606.779	37,76	6.291.755	19.157.477	32,84
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	5.065.449	13.535.622	37,42	4.261.690	13.113.228	32,50
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	2.337.320	6.071.156	38,50	2.030.065	6.044.249	33,59
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	270.049	682.872	39,55	245.959	743.091	33,10

*stroški poslovanja so dejanski in ne kalkulatívni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	8.081.967	32.454.267	24,90	3.843.418	32.537.929	11,81
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	3.374.513	12.847.488	26,27	1.960.720	13.380.452	14,65
3	Nezgodno zavarovanje	787.327	3.114.611	25,28	466.505	3.259.206	14,31
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	439.434	1.688.990	26,02	264.580	1.779.954	14,86
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	266.359	1.032.300	25,80	130.931	1.087.693	12,04
11	Drugo škodno zavarovanje	1.121.495	3.884.649	28,87	682.344	3.937.599	17,33
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	515.865	2.359.003	21,87	274.008	2.565.348	10,68
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	191.074	525.462	36,36	114.137	507.574	22,49
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	5.306	30.791		4.808	41.660	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	47.653	211.682	22,51	23.407	201.417	11,62
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	4.707.453	19.606.779	24,01	1.882.698	19.157.477	9,83
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.185.125	13.535.622	23,53	1.185.648	13.113.228	9,04
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.522.329	6.071.156	25,07	697.051	6.044.249	11,53
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	137.385	682.872	20,12	47.978	743.091	6,46

Učinki naložb

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	leto 2014				leto 2013			
		Donos naložb	Stanje naložb		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb	Donos naložb	Stanje naložb		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	NALOŽBE SKUPAJ	7.073.830	176.350.428	187.240.718	3,89	7.073.830	174.561.613	176.350.428	4,03
2	Naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj	5.445.692	131.829.070	138.071.568	4,04	5.445.692	134.614.086	131.829.070	4,09
3	Naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.961.844	24.891.250	27.302.026	7,52	1.961.844	21.750.702	24.891.250	8,41
4	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	334.585	11.464.208	12.480.573	2,79	334.585	9.363.430	11.464.208	3,21
5	Naložbe lastnih virov	-668.291	8.165.901	9.386.551	-7,61	-668.291	8.833.395	8.165.901	-7,86

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prih. od zav. premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prih. od zav. premij
a	b	1	2	3	4	5	3
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	7.428.127	25.768.464	28,83	7.586.066	25.464.575	29,79
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.841.064	6.229.352	93,77	5.947.085	6.405.499	92,84
3	Nezgodno zavarovanje	1.266.998	1.510.179	83,90	1.285.768	1.784.504	72,05
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	940.497	818.939	114,84	1.010.144	690.800	146,23
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	192.811	500.531	38,52	131.006	315.789	41,49
11	Drugo škodno zavarovanje	1.582.965	1.883.547	84,04	1.597.149	2.314.616	69,00
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.658.527	1.143.808	145,00	1.699.386	991.199	171,45
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	151.655	254.780	59,52	180.403	158.500	113,82
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	14.930	0,00	0	8.441	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	47.611	102.638	46,39	43.230	141.649	30,52
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.587.063	19.539.113	8,12	1.638.981	19.059.076	8,60
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	1.391.594	13.486.966	10,32	1.483.804	13.041.421	11,38
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	195.469	6.052.147	3,23	155.177	6.017.655	2,58
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	127.321	863.317	14,75	10.062	863.317	1,17

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

v EUR

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	3.137.173	25.768.464	12,17	3.243.787	25.464.575	12,74
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.643.431	6.229.352	26,38	1.966.220	6.405.499	30,70
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.493.743	19.539.113	7,64	1.277.567	19.059.076	6,70
4	Zdravstvena zavarovanja	0	0	0,00	0	0	0,00

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014				leto 2013			
		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje kapitala		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje kapitala		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	SKUPAJ (2 + 3)	3.137.173	40.840.791	50.605.349	6,86	3.243.787	38.682.576	40.840.791	8,16
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.643.431	11.143.059	13.290.174	13,45	1.966.220	9.782.174	11.143.059	18,79
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.493.743	29.697.733	37.315.175	4,46	1.277.567	28.900.402	29.697.733	4,36

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014				leto 2013			
		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje aktive		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje aktive		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	SKUPAJ (2 + 3)	3.137.173	190.435.618	202.230.850	1,60	3.243.787	187.779.886	190.435.618	1,72
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.643.431	22.959.897	31.282.170	6,06	1.966.220	19.226.946	22.959.897	9,32
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.493.743	167.475.720	170.948.680	0,88	1.277.567	168.552.940	167.475.720	0,76

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmati dobiček	Število delnic	Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*	Kosmati dobiček	Število delnic	Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	3.137.173	1.440.000	2,18	3.243.787	1.440.000	2,25
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.643.431	720.000	2,28	1.966.220	720.000	2,73
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.493.743	720.000	2,07	1.277.567	720.000	1,77

* Opomba: Kazalnik ni pomnožen s 100, kot izhaja iz formule.

Čisti dobiček ali izguba v % od povprečnega kapitala

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014				leto 2013			
		Čisti dobiček	Stanje kapitala		Čisti dobiček ali izguba v % od povpr. kapitala	Čisti dobiček	Stanje kapitala		Čisti dobiček ali izguba v % od povpr. kapitala
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	SKUPAJ (2 + 3)	2.705.488	40.840.791	50.605.349	5,92	2.601.762	38.682.576	40.840.791	6,54
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	1.380.201	11.143.059	13.290.174	11,30	1.580.053	9.782.174	11.143.059	15,10
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.325.287	29.697.733	37.315.175	3,96	1.021.710	28.900.402	29.697.733	3,49

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista zavarovalna premija	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista zavarovalna premija	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	34.425.197	25.768.464	133,59	32.063.099	25.464.575	125,91
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.865.813	6.229.352	174,43	9.372.451	6.405.499	146,32
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	23.559.384	19.539.113	120,58	22.690.648	19.059.076	119,05

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	34.425.197	8.386.961	410,46	32.063.099	8.438.293	379,97
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.865.813	3.700.000	293,67	9.372.451	3.700.000	253,31
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	23.559.384	4.686.961	502,66	22.690.648	4.738.293	478,88

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Zavarovalno-tehnične rezervacije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Zavarovalno-tehnične rezervacije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	34.425.197	136.371.448	25,24	32.063.099	135.847.023	23,60
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.865.813	6.915.503	157,12	9.372.451	7.006.695	133,76
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	23.559.384	129.455.945	18,20	22.690.648	128.840.328	17,61

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zav.-teh. rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zav.-teh. rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zav.-teh. rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	34.425.197	7.539.419	456,60	32.063.099	7.719.353	415,36
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.865.813	7.493.164	145,01	9.372.451	7.670.588	122,19
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	23.559.384	46.255	50.934,03	22.690.648	48.765	46.530,61

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

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	25.768.464	181.832.306	14,17	25.464.575	175.426.357	14,52
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.229.352	19.177.716	32,48	6.405.499	17.436.658	36,74
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	19.539.113	162.654.590	12,01	19.059.076	157.989.699	12,06

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	25.768.464	45.723.070	56,36	25.464.575	39.761.684	64,04
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.229.352	12.216.616	50,99	6.405.499	10.462.616	61,22
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	19.539.113	33.506.454	58,31	19.059.076	29.299.067	65,05

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	136.109.236	25.768.464	528,20	135.664.673	25.464.575	532,76
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.961.099	6.229.352	111,75	6.974.042	6.405.499	108,88
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.148.136	19.539.113	660,97	128.690.631	19.059.076	675,22

Kapital glede na čisto prenosno premijo

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kapital	Čista prenosna premija	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital	Čista prenosna premija	Kapital glede na čisto prenosno premijo
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	50.605.349	1.745.518	2.899,16	40.840.791	1.691.761	2.414,10
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.290.174	1.074.440	1.236,94	11.143.059	1.059.610	1.051,62
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	37.315.175	671.078	5.560,48	29.697.733	632.151	4.697,89

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kapital	Obveznost do virov sredstev	Kapital glede na obveznost do virov sredstev	Kapital	Obveznost do virov sredstev	Kapital glede na obveznost do virov sredstev
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	50.605.349	202.230.850	25,02	40.840.791	190.435.618	21,45
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.290.174	31.282.170	42,48	11.143.059	22.959.897	48,53
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	37.315.175	170.948.680	21,83	29.697.733	167.475.720	17,73

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	136.371.448	202.230.850	67,43	135.847.023	190.435.618	71,33
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.915.503	31.282.170	22,11	7.006.695	22.959.897	30,52
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.455.945	170.948.680	75,73	128.840.328	167.475.720	76,93

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Čiste matematične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	127.197.803	136.371.448	93,27	126.569.196	135.847.023	93,17
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	6.915.503	0,00	0	7.006.695	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	127.197.803	129.455.945	98,26	126.569.196	128.840.328	98,24

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2014			leto 2013		
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	32.454.267	186	174.485	32.537.929	177	183.830
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	12.847.488	74	174.485	13.380.452	73	183.830
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	19.606.779	112	174.485	19.157.477	104	183.830

