



2015 LETNO POROČILO

25
let
v Sloveniji



GRAWE

Zavarovalnica d.d.

KAZALO

A POSLOVNO POROČILO	1
1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2015	1
1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	1
1.2 RAZVOJ PODJETJA	2
1.3 PREGLED POSLOVANJA	5
1.4 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	19
1.5 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	20
B RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	22
1 RAČUNOVODSKI IZKAZI	22
1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2015	23
1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015	24
1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015	25
1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015	26
1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV	27
2 POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	29
2.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2015	30
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.–31. 12. 2015	32
2.2.1 Izkaz poslovnega izida	32
2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa	33
3 PREDSTAVITEV DRUŽBE	34
3.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	34
3.2 DEJAVNOST	35
3.3 OSTALI PODATKI	35
3.4 RAZMERJA Z UPRAVO IN NADZORNIM SVETOM	35
4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	36
4.1 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	36
4.2 OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB	38
4.2.1 Klasifikacija zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj	38
4.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	39
4.3.1 Neopredmetena sredstva, zemljišča, zgradbe, opredmetena osnovna sredstva, druga sredstva in naložbene nepremičnine	39
4.3.2 Finančne naložbe	40
4.3.3 Naložbe življenjskega zavarovanja z naložbenim tveganjem	43

4.3.4	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	43
4.3.5	Terjatve	44
4.3.6	Denar in denarni ustrezniki	44
4.3.7	Kapital	44
4.3.8	Čisti dobiček na delnico	45
4.3.9	Zavarovalno-tehnične rezervacije	45
4.3.10	Druge rezervacije	47
4.3.11	Terjatve in obveznosti za odloženi davek	47
4.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	48
4.3.13	Čisti prihodki iz zavarovalnih premij	48
4.3.14	Prihodki od naložb	48
4.3.15	Drugi zavarovalni prihodki	48
4.3.16	Čisti odhodki za škode	48
4.3.17	Obratovalni stroški	48
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	49
4.4.1	Neopredmetena sredstva	49
4.4.2	Opredmetena osnovna sredstva	49
4.4.3	Naložbene nepremičnine	51
4.4.4	Finančne naložbe	52
4.4.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	55
4.4.6	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	56
4.4.7	Terjatve	56
4.4.8	Denar in denarni ustrezniki	58
4.4.9	Osnovni kapital in rezerve	58
4.4.10	Čisti dobiček na delnico	59
4.4.11	Zavarovalno-tehnične rezervacije	59
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	65
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	80
4.6	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	82
4.7	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2015	83
4.7.1	Razmerja s povezanimi osebami	83
4.7.2	Razmerja s povezanimi družbami	83
5	TVEGANJA	84
5.1	SPLOŠNO	84
5.2	CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	84
5.3	ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA 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	87
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
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	102
7	POROČILO NADZORNEGA SVETA	103
8	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	104
9	AKTUARSKO MNENJE	105
10	PRILOGE PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	111
10.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2015	111
10.2	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31.12. 2015	118

10.2.1	Prenos donosa naložb za premoženjska zavarovanja na 31. 12. 2015	123
10.2.2	Prenos donosa naložb za življenjska zavarovanja na 31.12. 2015	123
10.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2015	124
10.4	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2015	125
10.5	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2015	126
10.6	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2015	128
10.7	IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2015	130
10.8	IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2015	131
11	PRILOGE	132

A POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2015

1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Makroekonomski podatki že drugo leto zapored ponujajo bolj optimističen pogled na splošno gospodarsko okolje, v katerem deluje Grawe zavarovalnica d. d. Rast bruto domačega proizvoda z 2,9% prihaja pretežno iz rasti izvoza, ki s 4,5% medletno rastjo predstavlja kar 76,7% bruto domačega proizvoda. Rast slednjega je torej manj pod vplivom rasti javne ali zasebne potrošnje. Padec prodaje na drobno (- 3,7% – podatek za nov. 2015; vir SURS) pa zgolj potrjuje, da se tudi zmanjševanje nezaposlenosti (iz 9,3% na 8,6% po ILO metodologiji; vir SURS) še ne preliva v kupno moč. Po letih nizke inflacije je bilo v letu 2015 gospodarsko okolje pod deflacijskimi pritiski, ki so privedli tudi uradno do izmerjene deflacije v višini 0,5% (vir: SURS).

Na finančno industrijo, s tem pa tudi na slovensko zavarovalništvo, je še posebej vplivalo okolje zgodovinsko nizkih obrestnih mer, ki se še posebej odražajo v t. i. evroobmočju, torej v državah z evrom kot domačo valuto. Te okoliščine, ki imajo sicer pozitiven vpliv na upravljanje z javnim dolgom držav, med katerimi je tudi Slovenija, postavljajo vrsto dejavnosti v finančno kapitalskem področju ekonomije pred povsem nove izzive.

Ti dejavniki so imeli zagotovo tudi nemajhen vpliv na – v primerjavi s prejšnjimi leti – presenetljivo rast skupne zavarovalne premije življenjskih zavarovanj na slovenskem zavarovalnem tržišču. Zahvaljujoč prodaji življenjskih zavarovanj z enkratnim pologom premij beleži trg relativno visoko rast v višini 5,3%. Najvišjo rast izkazujejo ponudniki, ki so pripravili produkte s skupnim obrestovanjem klasičnih življenjskih zavarovanj, ki presegajo bančno ponudbo, in seveda produkte naložbenega življenjskega zavarovanja z za zavarovalce atraktivnimi oblikami garancije. Na osnovi sklepa regulatorja se je na tržišču s 1. 7. 2015 zmanjšala najvišja dovoljena stopnja tehnične obrestne mere v klasičnih življenjskih zavarovanjih iz 2,25% na 1,75%, kar se v kompleksnih razmerah splošnega padca obrestnih mer in v času negotovih »medvedjih« razmer na trgu vrednostnih papirjev ni rezultiralo v sicer skoraj pričakovanem zmanjšanju povpraševanja po življenjskih zavarovanjih.

Razvoj trga neživljenjskih zavarovanj je bil skromnejši in je dosegel zgolj višino 0,5%. Razloge temu gre iskati v povečani konkurenčnosti, ki prinaša pritiske na zmanjševanje premije na področju premoženjskih zavarovanj za prebivalstvo, torej na področju zavarovanj hiš in etažne lastnine, zavarovanj stanovanjske opreme, predvsem pa na področju zavarovanj motornih vozil. Opazno je povečevanje števila ponudnikov na področju komercialnih zdravstvenih zavarovanj.

Skupna rast tržišča (vir vseh podatkov o rasti trga je statistika SZZ, ki zajema zgolj podatke zavarovalnic članic Slovenskega zavarovalnega združenja) je tako z 1,8% sicer pozitivna, vendar obseg skupnega tržišča še ni dosegel ravni obsega premije pred svetovno gospodarsko krizo.

Delovanje zavarovalnic v letu 2015 je bilo obeleženo z vplivom priprav na uvedbo regulative Solventnost II v poslovanje zavarovalnic. Tudi najava tržne konsolidacije in združitve zavarovalnic v skupini SAVA RE s sedežem v Evropski uniji v eno zavarovalnico sta najverjetneje v veliki meri posledica vplivov omenjene regulative. Drugih konsolidacijskih premikov na področju klasičnega zavarovalništva v letu 2015 ne beležimo, kljub temu pa je potrebno izpostaviti dejstvo, da konsolidacijski procesi niso zaobšli specializiranih ponudnikov pokojninskih zavarovanj v okviru t. i. drugega stebra. V letu 2015 je na tržišče vstopil nov, ozko specializiran ponudnik kreditnih in kavcijskih zavarovanj, ponudnik agrarnih zavarovanj, ki je na tržišču do sedaj posloval v režimu prostega pretoka storitev, pa je svojo slovensko organizacijo preoblikoval v podružnico.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

Poslovno leto 2015 je bilo za Grawe zavarovalnico eno najuspešnejših v njeni 25-letni zgodovini delovanja na slovenskem trgu. Na osnovi pripravljene strategije iz leta 2014, ki med drugim temelji na strateški usmerjenosti k uravnoteženju dela poslovanja, tj. na življenjskih oziroma širše gledano osebnih zavarovanjih in na delu področja premoženjskih zavarovanj, smo pristopili h konkretnim aktivnostim in projektom s ciljem izvajanja omenjene strategije.

Na področju premoženjskih zavarovanj smo vrsto ukrepov razporedili v dva vsebinsko in časovno ločena sklopa aktivnosti. V drugem četrtletju 2015 smo tržišču predstavili korenito posodobljeno in zahtevam tržišča prilagojeno novo ponudbo avtomobilskih zavarovanj. Ob nepričakovano ugodnih razmerah na tržišču, ki sta jih označevala predvsem zmanjšanje oglaševalskega pritiska na področju avtomobilskih zavarovanj s strani t. i. velikih ponudnikov in na drugi strani prisotna zmernejša cenovna agresivnost manjših ponudnikov, smo izkoristili priložnost in znatno povečali naš tržni delež na tem področju. Drugi sklop aktivnosti je bil namenjen re-marketingu obstoječih produktov premoženjskih zavarovanj, ki so jih potrošniki ravno tako odlično sprejeli, čeprav smo na tem področju soočeni s prakso, ki vodi k zapiranju tržišča in znatno otežuje možnost, da bi ponudniki, ki bi s ponudbo potrebam strank prilagojenih zavarovanj želeli doseči hitro rast. Na področju premoženjskih zavarovanj tudi ne moremo prezreti zmerne, a stabilne rasti, ki jo na področju zavarovanj za mala in srednja podjetja generiramo sedaj že nekaj let zapored. Rast na tem področju prihaja kot učinek kvalitativne rasti lastne prodajne organizacije in vse večjega števila zavarovalnih zastopnikov, ki skozi večletno prakso pridobivajo dodatna znanja in veščine za komercialno zahtevnejši nastop pri prodaji zavarovanj strankam v tej ciljni skupini. Dosežena letna rast na področju obračunane premije avtomobilskih zavarovanj v višini 64,7% se je hkrati sicer nekaj nižjo, pa vendar občutno rastjo obračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj v višini med -13% in 5,9%, glede na opazovano zavarovalno vrsto, rezultirala v skupni rasti obračunane premije premoženjskih (neživljenjskih) zavarovanj v višini 18,2%.

Okoliščine, ki smo jih omenili v opisu splošnega gospodarskega okolja, niso imele vzpodbudnega vpliva na razvoj poslovanja na področju življenjskih zavarovanj. V skladu s strateškimi usmeritvami, še posebej pa zaradi negotovosti vplivov na samo donosnost življenjskih zavarovanj, smo podpori trženju življenjskih zavarovanj namenili manj pozornosti, deloma pa smo z uvedbo selektivnih ukrepov tudi omejevali prodajo tistih zavarovalnih vrst, ki v danih makroekonomskih razmerah niso zagotavljale ustrezne ekonomsko logične podlage bodisi za zavarovalnico bodisi za porabnika, torej stranko. Kljub temu je bilo leto 2015 leto z eno najvišjih realizacij na področju obračunane premije življenjskih zavarovanj z enkratnim pologom premije, kar je bil najpomembnejši dejavnik rasti te zavarovalne skupine. Ob že omenjeni rasti obračunane premije premoženjskih zavarovanj je rast na področju življenjskih zavarovanj v višini 2% vodila do rasti skupno obračunane premije v višini 10,3%.

Omenjena rast seveda predstavlja izziv za zagotavljanje drugih postulatov strategije Grawe zavarovalnice v odnosu do strank in drugih deležnikov. Tako je rasti poslovanja sledila tudi rast zaposlovanja, predvsem na področjih, ki so tesno povezana z zagotavljanjem kvalitete zavarovalne storitve. Najvidnejše spremembe so se zgodile na področju obravnave škodnih zahtevkov strank s področja premoženjskih zavarovanj. Manjše organizacijske prilagoditve in kadrovske okrepitve so tudi posledica temeljitih priprav na poslovanje v okviru predpisov, ki jih prinaša direktiva Solventnost II. S strateškim načrtom predvideno rast kvalitete in kvantitete sodelavcev v lastni prodajni organizaciji, t. i. GPS, smo izvedli v celoti, okrepili pa smo tudi strokovni del prodaje, ki se ukvarja z akvizicijo in s prodajno podporo na področju sodelovanja z neodvisnimi zavarovalnozastopniškimi in zavarovalnopolosredniškimi podjetji. Tudi na področju prodajnega sodelovanja z bankami, t. i. bancassurance, smo sodelovanje z bankami razširili in poglobili.

Leto 2015 je bilo v Grawe zavarovalnici d. d. tudi leto velikih infrastrukturnih vlaganj in projektov. Obsežni in temeljiti prenovitvi, ki je vključevala energetska sanacijo poslovne stavbe, kjer je sedež zavarovalnice (Gregorčičeva 39, Maribor), so sledili prenova in energetska sanacija spomeniško zaščitene zgradbe na naslovu Komenskega 4 v Ljubljani, kjer je sedež poslovne enote Ljubljana. Nadalje obnova in vsebinska prilagoditev nepremičnine – poslovnih prostorov na naslovu Cankarjeva 10, Ljubljana, kjer smo z namenom, da bi našo zavarovalno storitev približali strankam v prestolnici, 1. 7. 2015 tudi odprli poslovalnico Ljubljana Center.

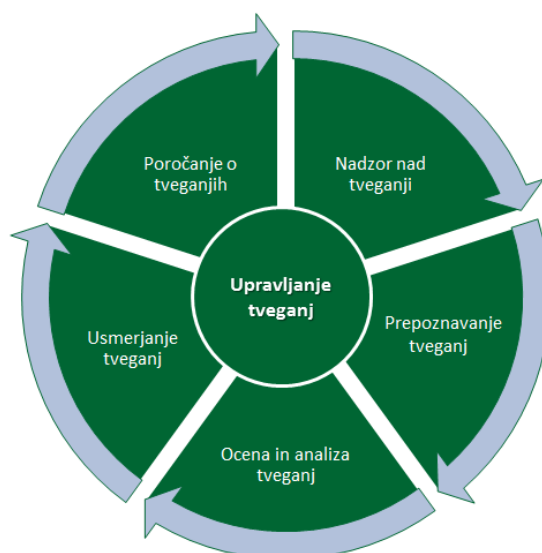
Strategijo približevanja strankam smo podprli z odprtjem prodajno svetovalnih mest na objektih tehničnih pregledov v Velenju in v Rečici ob Savinji, s čimer dopolnjujemo geografsko prisotnost tudi v krajih, ki so prometno morda malo bolj oddaljeni. Na tak način izboljšujemo storitev za stranke tudi na teh področjih. Kot del prizadevanj na tem področju smo na novo, strankam dostopnejšo in prijaznejšo lokacijo preselili tudi področno pisarno za Gorenjsko v Kranju.

Hkrati z izboljšavami na področju prisotnosti in razpoložljivosti strankam izboljšujemo tudi kadrovsko kvaliteto. V Grawe d. d. kontinuirano izvajamo že uveljavljene izobraževalne programe v okviru t. i. Grawe Akademije, ki smo jih v letu 2015 okrepili z zunanjimi izvajalci. S tem zagotavljamo strokoven razvoj vseh sodelavcev v zavarovalnici, posledično pa permanentno izboljšujemo poslovne procese, kar se rezultira v kvalitetnejši in konkurenčnejši storitvi za stranke.

V Grawe zavarovalnici d. d. je na dan 31. 12. 2015 zaposlenih 197 sodelavcev, v okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 111 podjetnikov in preko 160 neodvisnih partnerjev, zavarovalnozastopniških oziroma zavarovalnopolosredniških podjetij.

Upravljanje tveganj

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



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 tveganj integriran in dovolj enostaven, da ga lahko smiselno in

razumljivo vključijo v poslovne procese vsi zaposleni. Upravljanje tveganj 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 tveganj 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 regulativo Solventnost II so v letu 2015 v celotni GRAWE skupini potekale številne aktivnosti. S pomočjo spletne aplikacije Crystal Ball v zavarovalnici četrtletno poročamo o realiziranih tveganjih, enkrat letno (oktobra) pa poteka ocena tveganj za prihodnje leto.

Ker zakonodaja na podlagi Solventnosti II predvideva celovito upravljanje s tveganji, je GRAWE zavarovalnica d. d. v letu 2015 izvedla naslednje aktivnosti:

- izdelava Poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti z v prihodnost usmerjenim pogledom, v katerem so analizirana in ocenjena naslednja 3 leta,
- priprava smernic o lastni oceni tveganj in solventnosti ter smernic o upravljanju tveganj,
- 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 neprimernega 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 kapitalska 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 zavarovalno 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 RENTA je zavarovanje, ki izplačuje dogovorjeno obliko in višino rente.

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

Dodatna zavarovanja:

UI1, UI2, UI3, UI4, UI5 in UI6	dodatno nezgodno zavarovanje za primer trajne invalidnosti z možnostjo družinskega kritja in s priključitvijo bolnišnične dnevnic 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 vezana na enote investicijskega sklada:

GRAWE APOLLO PLUS	naložbeno življenjsko zavarovanje
-------------------	-----------------------------------

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Nezgodno zavarovanje

Samostojno nezgodno zavarovanje v individualni ali kolektivni obliki z možnostjo priključitve nezgodne smrti, bolnišnične dnevnic 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 31.12.2015 znaša število sklenjenih zavarovanj 267.583 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2015
Življenjska zavarovanja	66.290
Nezgodno zavarovanje	46.207
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	41.940
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	14.556
Druga premoženjska zavarovanja	38.608
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	28.534
Zavarovanje splošne odgovornosti	14.259
Zavarovanje različnih finančnih izgub	220
Zavarovanje nudenja pomoči	16.969
Premoženjska zavarovanja	201.293
Skupaj dne 31.12.2015	267.583

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2015 povečalo za 58.792 pogodb ali 28,16%, tj. z 208.791 na 267.583 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 44,36% (201.293 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 3,33% (66.290).

Zavarovani kapital v življenjskih zavarovanjih se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšal za 0,65% in znaša 477.720 TEUR.

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

	Število sklenjenih zavarovanj 2015	Število sklenjenih zavarovanj 2014
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	46.207	35.476
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	41.940	18.661
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	14.556	13.696
Druga premoženjska zavarovanja	38.608	35.734
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	28.534	15.405
Zavarovanje splošne odgovornosti	14.259	12.508
Zavarovanje različnih finančnih izgub	220	187
Zavarovanje nudenja pomoči	16.969	7.776
Skupaj premoženjska zavarovanja	201.293	139.443

	Število sklenjenih zavarovanj 2015	Število sklenjenih zavarovanj 2014
Življenjska zavarovanja		
Življenjska zavarovanja brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	56.663	58.615
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	9.627	10.733
Skupaj življenjska zavarovanja	66.290	69.348

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 sredstva (6 TEUR) in opredmetena osnovna sredstva (448 TEUR) v višini 454 TEUR (2014: 180 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 2015 GRAWE zavarovalnica ni imela stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin.

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 35.809 TEUR (2014: 32.454 EUR), kar ustreza 10,34% povišanju. Od tega odpade 15.804 TEUR (2014: 12.847 TEUR) na neživljenjska zavarovanja in 20.005 TEUR (2014: 19.607 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	2015	2014
Nezgodno zavarovanje	3.297	3.115
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.915	1.689
Zavarovanje prevoza blaga	0	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	898	1.032
Drugo škodno zavarovanje	4.037	3.885
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	3.656	2.359
Splošno zavarovanje odgovornosti	546	525
Zavarovanje različnih finančnih izgub	29	31
Zavarovanje nudenja pomoči	425	212
Skupaj premoženjska zavarovanja	15.804	12.847
Življenjsko zavarovanje		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	14.779	13.536
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	5.226	6.071
Skupaj življenjska zavarovanja	20.005	19.607

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu drugih zavarovanj so se povečala za 288 TEUR ali 5,30% na 5.724 TEUR (2014: 5.436 TEUR). Število izplačanih škod se je zmanjšalo za 507 (6,52%) na 7.273. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku povečali s 17.751 TEUR na 17.768 TEUR, kar predstavlja 0,10% povečanje. Število izplačil se je znižalo s 4.572 na 3.960.

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	5.724	15.804	36,22
Nezgodno zavarovanje	770	3.297	23,35
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.882	2.915	64,56
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	128	898	14,21
Drugo škodno zavarovanje	1.161	4.037	28,77
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.554	3.656	42,49
Zavarovanje splošne odgovornosti	55	546	10,16
Zavarovanje raznih finančnih izgub	0	29	0,00
Zavarovanje nudenja pomoči	174	425	40,97
B. Življenjsko zavarovanje	17.768	20.005	88,82
Življenjska zavarovanja brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	15.020	14.779	101,63
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	2.748	5.226	52,58

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 42,31% v lanskem letu znižal na 36,22%. Dokaj ugodni rezultat v povprečju izhaja iz drugih zavarovalnih vrst, kar je posledica dejstva, da v letu 2015 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 izboljšal in je za 15,95% nižji.

Relativno slab škodni rezultat na področju življenjskih zavarovanj, ki je v primerjavi z lanskim letom ostal na približno enaki ravni, je posledica dveh okoliščin. Škodni dogodki se odvijajo v skladu s strukturo zavarovalniškega portfelja, kjer so se v letu 2015 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 6.680 TEUR povišale na 7.760 TEUR, kar predstavlja 16,16% povišanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 7.676 TEUR in na življenjsko zavarovanje 84 TEUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se s 2.551 TEUR povišale na 4.450 TEUR, kar predstavlja povišanje za 74,43%. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 4.398 TEUR.

Izidi poslovnega leta iz pozavarovalnih razmerij so kot sledi:

v TEUR

Cedirano v pozavarovanja	2015	2014
Druga zavarovanja	-705	-1.894
Življenjsko zavarovanje	-8	-21
SKUPAJ	-713	-1.915

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 13.796 TEUR in so se v primerjavi z lanskim letom povišali za 10,17% (2014: 12.523 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

	v TEUR	
Obratovalni stroški	2015	2014
Stroški dela	2.230	1.866
Provizije	2.490	1.876
Drugi obratovalni stroški	1.579	1.378
Skupaj premoženjska zavarovanja	6.299	5.120
Stroški dela	2.779	2.808
Provizije	2.652	2.421
Drugi obratovalni stroški	2.066	2.174
Skupaj življenjska zavarovanja	7.497	7.403
Stroški dela	5.009	4.674
Provizije	5.142	4.297
Drugi obratovalni stroški	3.645	3.552
Skupaj Grawe d.d.	13.796	12.523

Finančne naložbe

	v TEUR	
Premoženjska zavarovanja	2015	2014
Delnice in deleži	0	0
Deleži v investicijskih skladih	725	729
Obveznice	14.268	14.250
Posojila	87	582
Naložbene nepremičnine	58	60
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	15.139	15.622
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	781	1.029
Deleži v investicijskih skladih	18.932	18.132
Obveznice	120.621	122.175
Posojila	1.626	2.423
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0
Naložbene nepremičnine	463	558
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	28.952	27.302
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	171.375	171.619
Skupaj GRAWE d.d.		
Delnice in deleži	781	1.029
Deleži v investicijskih skladih	19.657	18.862
Obveznice	134.889	136.426
Posojila	1.712	3.005
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0
Naložbene nepremičnine	521	617
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	28.952	27.302
Skupaj naložbe	186.513	187.241

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

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

	v TEUR	
Premoženjska zavarovanja	2015	2014
Odloženi prihodki od premij	3.549	2.270
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	14.271	12.139
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	17.821	14.409
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	812	714
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.348	1.591
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	98.485	99.680
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	28.201	25.953
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	792	1.565
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	129.637	129.502
GRAWE skupaj		
Odloženi prihodki od premij	4.361	2.984
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	15.619	13.729
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	98.485	99.680
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	28.201	25.953
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	792	1.565
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	147.458	143.911

Zaposlenci

Število zaposlencev je na zadnji dan koledarskega leta 2015 znašalo 197 sodelavcev (leto poprej: 186), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 139 (leto poprej: 132), na področju upravljanja pa 58 (leto poprej: 54) sodelavcev.

Oddelek	Stanje dne 31.12.2014	Prihodi/ odhodi	Stanje dne 31.12.2015
Uprava	3	0	3
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	11	3	14
Škode	17	0	17
Računovodstvo	8	1	9
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	10	0	10
Splošna uprava	2	-1	1
Skladnost poslovanja	0	1	1
Interna revizija	1	0	1
Vsota uprava	54	4	58
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	3	-1	2
Prodaja – vodstvo, pisarna	31	4	35
Prodaja – stalno zaposleni	97	4	101
Vsota prodaja	132	7	139
Skupna vsota	186	0	197

Struktura izobrazbe:

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	2
V	114
VI	28
VII	50
VIII	3
Skupaj	197

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 2015 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 149 TEUR (2014: 66 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

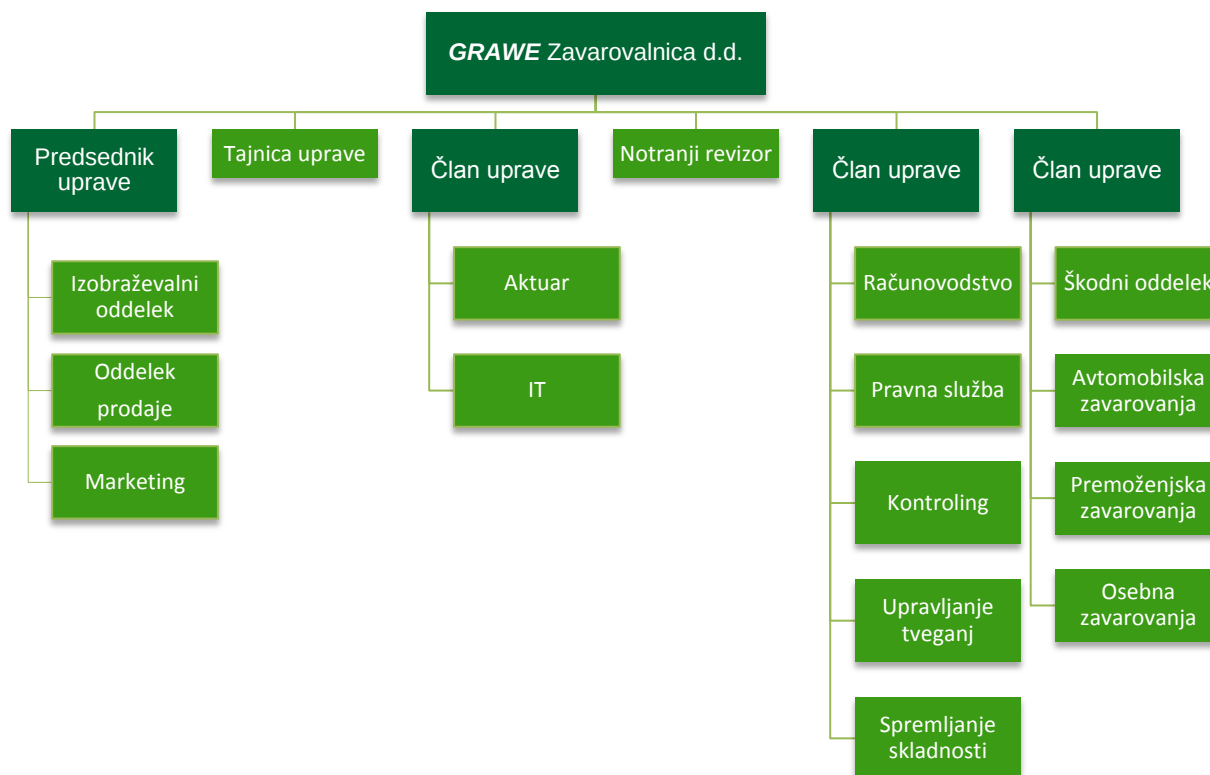
Poslovna mreža

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	29,76%	56,94%
Agencije, posredniki	66,38%	41,33%
Finančne institucije, drugo	3,86%	1,73%

V letu 2015 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. Premoženjsko zavarovanje	10.394	9.831	563
Nezgodno zavarovanje	2.519	1.781	738
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.528	2.249	-721
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	481	302	180
Drugo škodno zavarovanje	3.378	1.918	1.460
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.924	3.120	-1.196
Zavarovanje splošne odgovornosti	332	180	153
Zavarovanje raznih finančnih izgub	16	9	7
Zavarovanje nudenja pomoči	214	273	-58
B. Življenjsko zavarovanje	27.500	26.111	1.389
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	20.619	18.932	1.687
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	6.880	7.178	-298

* 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	
	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA	207.055	202.231
Neopredmetena sredstva	11	9
Opredmetena osnovna sredstva	3.563	3.173
Odložene terjatve za davek	386	462
Naložbene nepremičnine	521	617
Finančne naložbe	157.040	159.321
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.952	27.302
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	9.421	7.539
Terjatve*	2.290	1.309
Druga sredstva	359	458
Denar in denarni ustrezniki	4.512	2.040
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	207.055	202.231
Kapital	51.149	50.605
Zavarovalno-tehnične rezervacije	119.257	117.958
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.201	25.953
Druge rezervacije	275	259
Odložene obveznosti za davek	2.924	3.054
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0
Druge finančne obveznosti	0	0
Obveznosti iz poslovanja	4.008	3.218
Ostale obveznosti*	1.242	1.183

*V terjativah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 8.586 TEUR (2014: 6.204 TEUR).

Finančni položaj zavarovalnice se je v primerjavi z letom 2014 okrepil.

Bilančna vsota je narasla za 2,39%, kar gre pripisati predvsem povečanju opredmetenih osnovnih sredstev, povišanju sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja in zavarovalno-tehničnim rezervacijam, prenesenih pozavarovateljem. Ostale aktivne postavke bilance stanja so v manjšem porastu ali upadu in v skupnem znesku bistveno ne odstopajo od leta 2014.

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

- na rast kapitala je vplival zadržan dobiček prejšnjega leta;
- porast zavarovalno-tehničnih rezervacij je predvsem posledica dviga prenosne premije škodnih rezervacij za premoženjska zavarovanja. Vzrok zanj je predvsem bistveno povečan portfelj avtomobilskih zavarovanj;
- 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. 2014 malce nižja, se to odraža tudi na stanju kapitala.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 89,83% 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 (71,22%) 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 druge točke 5. odstavka 70. člena ZGD-1-UPB3 (Ur. l. RS, št. 65/2009, 33/2011, 91/2011, 32/2012, 57/2012, 82/2013 in 55/2015

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 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 kršila:

- s tretjo alinejo 3.2 člena kodeksa
 - s 4.2 člen kodeksa in pravili o internem pritožbenem postopku;
2. opr. št. V 57/2015 z dne 28. 8. 2015, ki jo je izdal Varuh dobrih poslovnih običajev v zavarovalništvu, gospa mag. Marija Krisper Kramberger, v zadevi pritožbe Srečka Topolovca napram GRAWE zavarovalnici d. d. po mnenju varuha ravnala v nasprotju s kodeksom, in sicer da je s tem ravnala:
- v neskladju z dobrimi poslovnimi običaji v zavarovalništvu.

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 za leto 2015.

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 2015 je ND za te storitve zaračunala PD 660.484 EUR, od tega jih je v celoti poravnala v 2015.

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 cediranjmi 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.

Skladno z zahtevami ZGD-1 v 545. členu o razkritju poslov med povezanimi družbami, uprava Grawe zavarovalnice d.d. izjavlja:

Grawe zavarovalnica d.d. je v okoliščinah, ki so ji bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo in da s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, ni bila prikrajšana.

1.5 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI

Vrednosti računovodskih in finančnih kazalnikov za Grawe zavarovalnico v letu 2015 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 1.

Kazalnik	PZ	2015 ŽZ	Skupaj	PZ	2014 ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	123,01	102,03	110,34	96,02	102,35	99,74
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	46,96	99,59	76,36	48,49	99,65	79,40
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	106,59	100,09	101,60	109,85	95,70	98,65
Povprečna odškodnina v EUR	787	4.487	2.091	690	3.883	1.872
Škodni rezultat	0,36	0,89	0,66	0,42	0,91	0,71
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	39,85	37,48	38,53	39,85	37,76	38,59
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	27,99	25,50	26,60	26,27	24,01	24,90
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb			4,05			3,89
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	91,58	6,75	29,77	93,77	8,12	28,83
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	8,91	7,99	8,24	26,38	7,64	12,17
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	4,94	4,25	4,43	13,45	4,46	6,86
Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	1,97	0,93	1,10	6,06	0,88	1,60
Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	0,92	2,21	1,56	2,28	2,07	2,18
Čisti dobiček ali izguba v % od povprečnega kapitala	4,36	3,55	3,76	11,30	3,96	5,92
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	158,49	122,61	132,35	174,43	120,58	133,59
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	317,93	529,59	435,38	293,67	502,66	410,46
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	139,30	18,85	26,22	157,12	18,20	25,24
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	125,46	54.886,38	384,16	145,01	50.934,03	456,60

Kazalnik	PZ	2015 ŽZ	Skupaj	PZ	2014 ŽZ	Skupaj
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	35,22	11,93	14,54	32,48	12,01	14,17
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	55,41	53,15	53,75	50,99	58,31	56,36
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	103,47	650,12	501,75	111,75	660,97	528,20
Delež kapitala glede na čisto prenosno premijo	819,39	4.882,64	2.114,88	1.236,94	5.560,48	2.899,16
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	37,62	22,00	24,70	42,48	21,83	25,02
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	23,53	75,71	66,67	22,11	75,73	67,43
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,37	92,35	0,00	98,26	93,27
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	181.773	181.773	181.773	174.485	174.485	174.485

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. 2015

v EUR	pojasnila	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA		207.055.133	202.230.850
Neopredmetena sredstva	4.4.1	10.870	8.726
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.563.105	3.172.978
Odložene terjatve za davek	4.4.14	386.125	462.156
Naložbene nepremičnine	4.4.3	521.061	617.464
Finančne naložbe:	4.4.4	157.040.072	159.321.228
- v posojila in depozite		1.712.416	3.004.709
- v posesti do zapadlosti		58.119.495	58.210.364
- razpoložljive za prodajo		94.258.363	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI		2.949.798	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	28.952.266	27.302.026
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	9.420.645	7.539.419
Terjatve	4.4.7	2.290.094	1.308.585
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		881.560	755.146
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		116.186	97.499
Terjatve za odmerjeni davek		198.966	81.570
Druge terjatve		1.093.383	374.370
Druga sredstva		359.029	458.108
Denar in denarni ustrezniki	4.4.8	4.511.866	2.040.159
SKUPAJ			
v EUR	pojasnila	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		207.055.133	202.230.850
Kapital	4.4.9	51.148.891	50.605.349
Osnovni kapital		7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve		927.597	927.597
Rezerve iz dobička		4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja		14.276.864	14.908.358
Zadržani čisti poslovni izid		22.383.046	20.417.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.915.037	2.705.488
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.11	119.256.851	117.957.799
Prenosne premije		4.361.189	2.983.728
Matematične rezervacije		99.276.541	101.244.735
Škodne rezervacije		15.619.121	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.12	28.200.724	25.953.068
Druge rezervacije	4.4.13	274.599	259.259
Odložene obveznosti za davek	4.4.14	2.924.177	3.053.519
Obveznosti iz poslovanja	4.4.15	4.008.327	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.363.874	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.644.453	1.039.521
Ostale obveznosti	4.4.17	1.241.564	1.183.425

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015

V EUR	pojasnila	2015	2014
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	26.672.319	25.714.708
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		35.809.349	32.454.266
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-8.464.029	-6.685.802
- Sprememba prenosnih premij		-673.001	-53.757
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	8.539.619	9.418.841
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	3.013.569	2.568.064
- prihodki od provizij		2.597.772	2.215.372
- drugi zavarovalni prihodki		415.797	352.692
DRUGI PRIHODKI		60.218	36.994
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-20.931.853	-20.227.753
- Obračunani kosmati zneski škod		-23.492.167	-23.122.418
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		3.273.332	2.736.726
- Sprememba škodnih rezervacij		-713.018	157.939
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.4.11	1.968.194	1.323.807
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	4.4.12	-2.247.656	-1.952.414
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-13.795.809	-12.522.854
- stroški pridobivanja zavarovanj		-9.525.296	-8.081.967
- drugi obratovalni stroški		-4.270.514	-4.440.888
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-963.430	-1.179.545
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-200.000	-429.798
- drugi odhodki naložb		-763.430	-749.747
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-57.312	-28.135
DRUGI ODHODKI	4.5.8	-5.084	-14.539
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		2.252.774	3.137.173
ODHODEK ZA DAVEK	4.5.9	-337.736	-431.684
Davek od dohodka pravnih oseb		-261.705	-502.484
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		-76.031	70.799
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		1.915.037	2.705.489
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		1,33	1,88

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015

V EUR	2015	2014
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.915.037	2.705.489
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-631.494	7.799.069
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)	-631.494	7.799.069
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-743.641	9.392.526
<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	<i>-943.641</i>	<i>8.949.393</i>
<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	<i>200.000</i>	<i>443.133</i>
Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-17.195	3.943
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	129.342	-1.597.400
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	1.283.543	10.504.558

1.4 IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2015

	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	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 11)
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
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
	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	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 11)
v EUR	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	12.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2015	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	14.908.358	20.417.559	2.705.488	50.605.350
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					-631.494		1.915.035	1.283.542
Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička						2.705.488	-2.705.488	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	14.276.864	22.383.047	1.915.035	51.148.892
Bilančni dobiček na 31. 12. 2015						22.383.047	1.915.035	24.298.081

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

		v EUR	
A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2015	2014
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-3.799.478	-5.125.873
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	27.345.320	25.768.465
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	321.270	323.761
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		309.641	311.078
- drugih virov		11.628	12.683
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	221.265	101.773
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-20.218.835	-20.385.692
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	-10.837.898	-10.270.070
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-323.640	-158.977
- tehničnih virov		-318.604	-147.431
- drugih virov		-5.035	-11.546
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-45.257	-2.650
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	-261.705	-502.484
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		16.317	315.001
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		116.880	362.378
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		0	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		288	-310
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		4.119.109	6.979.974
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		184.694	-43.136
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		585.956	-180.660
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-4.990.611	-6.803.245
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-3.783.163	-4.810.874
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		15.390.098	25.298.769
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		5.714.483	6.203.230
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		5.595.305	6.068.160
- druge naložbe		119.178	135.070

A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2015	2014
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		423.781	505.918
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		365.428	449.796
- druge naložbe		58.354	56.123
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:		0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		0	2.551
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		0	2.551
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		9.228.963	18.568.672
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		8.009.924	18.475.493
- drugih virov		1.219.040	93.179
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		22.870	18.398
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		22.870	18.398
b) Izdatki pri naložbenju		-8.395.228	-19.244.071
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-5.867	-5.063
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-502.728	-393.903
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-118.391	-157.300
- drugih virov		-384.337	-236.602
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-7.879.132	-18.830.977
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-7.771.298	-18.156.090
- drugih virov		-107.835	-674.887
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-7.500	-14.129
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		-7.500	-14.129
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		6.994.870	6.054.698
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-740.000	-740.000
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	4.4.11	-740.000	-740.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		-740.000	-740.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)		4.511.866	2.040.159
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		2.471.707	503.824
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.040.159	1.536.335

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. 2015

	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		PRILAGODITEV*		SKUPAJ	
v EUR	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA	35.886.043	31.282.170	179.755.491	177.152.854	-8.586.401	-6.204.174	207.055.133	202.230.850
Neopredmetena sredstva	10.870	8.726	0	0	0	0	10.870	8.726
Opredmetena osnovna sredstva	619.941	392.842	2.943.164	2.780.137	0	0	3.563.105	3.172.978
Odložene terjatve za davek	0	0	386.125	462.156	0	0	386.125	462.156
Naložbene nepremičnine	58.354	59.686	462.707	557.778	0	0	521.061	617.464
Finančne naložbe:	15.080.307	15.562.042	141.959.765	143.759.185	0	0	157.040.072	159.321.228
- v posojila in depozite	86.705	582.197	1.625.711	2.422.512	0	0	1.712.416	3.004.709
- v posesti do zapadlosti	5.183.235	5.161.349	52.936.260	53.049.015	0	0	58.119.495	58.210.364
- razpoložljive za prodajo	9.810.367	9.818.496	84.447.996	84.971.021	0	0	94.258.363	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	2.949.798	3.316.637	0	0	2.949.798	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	28.952.266	27.302.026	0	0	28.952.266	27.302.026
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.376.140	7.493.164	44.505	46.255	0	0	9.420.645	7.539.419
Terjatve	10.073.874	7.289.790	802.622	222.969	-8.586.401	-6.204.174	2.290.094	1.308.585
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	743.004	581.522	138.556	173.625	0	0	881.560	755.146
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	113.179	94.492	3.007	3.007	0	0	116.186	97.499
Terjatve za odmerjeni davek	198.966	81.570	0	0	0	0	198.966	81.570
Druge terjatve	9.018.725	6.532.206	661.059	46.338	-8.586.401	-6.204.174	1.093.382	374.370
Druga sredstva	13.573	30.710	345.456	427.398	0	0	359.029	458.108
Denar in denarni ustrezniki	652.985	445.210	3.858.881	1.594.950	0	0	4.511.866	2.040.159

*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	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	35.886.043	31.282.170	179.755.491	177.152.854	-8.586.401	-6.204.174	207.055.133	202.230.850
Kapital	13.498.713	13.290.174	37.650.178	37.315.175	0	0	51.148.891	50.605.349
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	1.392.206	1.398.250	12.884.658	13.510.107	0	0	14.276.864	14.908.358
Zadržani čisti poslovni izid	6.158.915	5.148.715	16.224.131	15.268.844	0	0	22.383.046	20.417.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta	584.584	1.380.201	1.330.453	1.325.287	0	0	1.915.037	2.705.488
Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.820.797	14.408.668	101.436.054	103.549.131	0	0	119.256.851	117.957.799
Prenosne premije	3.549.325	2.270.139	811.864	713.589	0	0	4.361.189	2.983.728
Matematične rezervacije	0	0	99.276.541	101.244.735	0	0	99.276.541	101.244.735
Škodne rezervacije	14.271.472	12.138.529	1.347.649	1.590.807	0	0	15.619.121	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	28.200.724	25.953.068	0	0	28.200.724	25.953.068
Druge rezervacije	274.599	259.259	0	0	0	0	274.599	259.259
Odložene obveznosti za davek	285.151	286.389	2.639.026	2.767.130	0	0	2.924.177	3.053.519
Obveznosti iz poslovanja	2.877.147	1.973.386	1.131.180	1.245.046	0	0	4.008.327	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.276.532	994.927	1.087.342	1.183.983	0	0	2.363.874	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.600.615	978.459	43.838	61.062	0	0	1.644.453	1.039.521
Ostale obveznosti	1.129.636	1.064.294	8.698.329	6.323.304	-8.586.401	-6.204.174	1.241.564	1.183.425

*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. 2015

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	6.849.291	6.214.522	19.823.028	19.500.185	26.672.319	25.714.708
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.803.950	12.847.488	20.005.399	19.606.779	35.809.349	32.454.266
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.381.683	-6.618.136	-82.346	-67.666	-8.464.029	-6.685.802
- Sprememba prenosnih premij	-572.976	-14.830	-100.025	-38.927	-673.001	-53.757
PRIHODKI OD NALOŽB	623.269	665.094	7.916.350	8.753.746	8.539.619	9.418.841
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.974.657	2.516.830	38.912	51.233	3.013.569	2.568.064
- prihodki od provizij	2.572.209	2.199.810	25.563	15.562	2.597.772	2.215.372
- drugi zavarovalni prihodki	402.447	317.020	13.349	35.671	415.797	352.692
DRUGI PRIHODKI	53.294	25.718	6.924	11.277	60.218	36.994
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-3.458.976	-2.562.715	-17.472.877	-17.665.038	-20.931.853	-20.227.753
- Obračunani kosmati zneski škod	-5.724.207	-5.370.547	-17.767.960	-17.751.871	-23.492.167	-23.122.418
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	3.221.408	2.701.810	51.924	34.915	3.273.332	2.736.726
- Sprememba škodnih rezervacij	-956.177	106.022	243.159	51.918	-713.018	157.939
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	1.968.194	1.323.807	1.968.194	1.323.807
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-2.247.656	-1.952.414	-2.247.656	-1.952.414
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-6.298.621	-5.120.085	-7.497.188	-7.402.769	-13.795.809	-12.522.854
- stroški pridobivanja zavarovanj	-4.424.261	-3.374.513	-5.101.035	-4.707.453	-9.525.296	-8.081.967
- drugi obratovalni stroški	-1.874.360	-1.745.572	-2.396.153	-2.695.315	-4.270.514	-4.440.888
ODHODKI NALOŽB, od tega	-38.074	-61.606	-925.356	-1.117.940	-963.430	-1.179.545
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	-200.000	-429.798	-200.000	-429.798
- drugi odhodki naložb	-38.074	-61.606	-725.356	-688.142	-763.430	-749.747
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-38.334	-25.788	-18.978	-2.346	-57.312	-28.135
DRUGI ODHODKI	-5.084	-8.539	0	-6.000	-5.084	-14.539
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	661.422	1.643.431	1.591.352	1.493.743	2.252.774	3.137.173

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ODHODEK ZA DAVEK	-76.837	-263.230	-260.899	-168.456	-337.736	-431.684
Davek od dohodka pravnih oseb	-76.837	-263.230	-184.868	-239.254	-261.705	-502.484
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	-76.031	70.799	-76.031	70.799
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	584.584	1.380.201	1.330.453	1.325.287	1.915.037	2.705.489
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,76	1,79	1,73	1,72	1,33	1,88

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	584.584	1.380.201	1.330.453	1.325.287	1.915.037	2.705.489
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-6.044	1.136.914	-625.450	6.662.155	-631.494	7.799.069
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)	-6.044	1.136.914	-625.450	6.662.155	-631.494	7.799.069
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.912	1.365.833	-753.554	8.026.693	-743.641	9.392.526
<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	9.912	1.365.833	-953.554	7.583.560	-943.641	8.949.393
<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	0	0	200.000	443.133	200.000	443.133
Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-17.195	3.943	0	0	-17.195	3.943
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	1.238	-232.862	128.104	-1.364.538	129.342	-1.597.400
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	578.540	2.517.115	705.003	7.987.442	1.283.543	10.504.558

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 2015 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 (55,87%) 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 352 TEUR (2014: 334 TEUR). V znesku so upoštevane bruto plače in nadomestila stroškov (prevoz, malica, kilometrina, dnevnice). Celotni stroški za g. Boža Emeršiča iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust so znašali 186 TEUR ter 2 TEUR iz naslova povračil stroškov. Članu uprave, g. Simonu Husarju, je bilo iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust izplačanih 87 TEUR ter 1 TEUR iz naslova povračil stroškov. G. Marko Mikič je prejel skupno 42 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 26 TEUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 1 TEUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2015 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2015 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 12 TEUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 0 TEUR (2014: 1 TEUR). V letu 2015 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2014).

	v EUR			
	Bruto I	Prehrana	Regres	Dnevnice
B. Emeršič	185.416	483	1.061	1.826
S. Husar	90.801	1.065	1.061	107
M. Mikič	39.511	0	2.934	0
H. Rudorfer	25.154	1.065	1.061	193

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 Wechelseitige Versicherungen AG in so na razpolago na sedežu družbe Herrengasse 18-20, Gradec, Avstrija. Računovodski izkazi zavarovalnice so pripravljene 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 poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2015, potrdila na svoji seji, 1. 3. 2016.

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 pripravljene 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 predstavljena 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.

Spremembe MSRP in njihova pojasnila, ki so stopila v veljavo, pa še ne veljajo za poročanje v letu 2015, in za katere smo ocenili, da ne bodo imela bistvenega vpliva tudi v naslednjih letih

Dopolnilo k MRS 1 – velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.

Dopolnilo zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard. Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo:

- nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij,
- pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze,
- pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih.

Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena:

- iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom,

- družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.

Družba predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38 – Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije (velja za obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena

Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode.

Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva

Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.

Družba/skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.

Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zasluži (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016 in se uporablja za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Spremembe so pomembne zgolj za programe z določenimi zasluži, ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so:

- določeni s formalnimi določbami programa;
- povezani z opravljeno storitvijo;
- neodvisni od obdobja službovanja.

Družba/skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zasluži, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.

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 nevtralnno, zato razvezava ni možna. Dodatna zavarovanja (dodatno zavarovanje za primer nezgodne smrti, dodatno zavarovanje za primer invalidnosti zaradi nezgode, dodatno zavarovanje za primer oprostita 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 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 oslABLJENA, 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 pošteni vrednosti v naložbene nivoje

Naložbe, izmerjene po pošteni 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 pošteni 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 oslabiljeno, 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-1). ZGD-1 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 metode trikotnika. Metoda trikotnika 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. Zavarovalnica dobljene višine rezervacij na osnovi metode trikotnika primerja 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. Zavarovalnica pri oblikovanju rezervacij za nastale neprijavljene škode primerja izračunane rezervacije na osnovi metode trikotnika tudi z dejanskimi preteklimi triletnimi podatki 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. Pri oblikovanju rezervacij za nastale neprijavljene škode zavarovalnica upošteva tudi rast portfelja v posamezni zavarovalni vrsti, za katero omenjene rezervacije oblikuje, saj lahko pričakovana rast portfelja v posamezni vrsti znatno vpliva na število nastalih neprijavljenih škod v prihodnosti.

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. 2015 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 so se glede na preteklo leto spremenili. Parametri, ki so bili v izračunu na dan 31.12.2015 spremenjeni glede na preteklo leto:

- višina uporabljene stopnje fluktuacije: v preteklem poslovnem letu je bila upoštevana stopnja fluktuacije v višini 2,0%, na 31.12.2015 pa je bila uporabljena stopnja fluktuacije v višini 2,5%. Stopnja uporabljena v višini 2,5% je bila izračunana na osnovi dejanske fluktuacije zaposlencev v zavarovalnici v zadnjih letih;
- uporabljena diskontna stopnja na dan 31.12.2015 je znašala 2,5% (v preteklem letu se je v izračunu upoštevala v višini 3,5%). Znižanje diskontne stopnje je posledica nizkih donosov na trgu vrednostnih papirjev. Uporaba enake diskontne stopnje, kot preteklo leto, bi bila previsoka na dan 31.12.2015.

Efekt spremembe uporabljenih parametrov pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine na dan 31.12.2015, je povišanje rezervacij za odpravnine v višini 15.355,33 € ter povišanje rezervacij za jubilejne nagrade v višini 2.917,12 €.

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 2015 je obračunana stopnja odloženega davka 17% (2014: 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 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	2015	2014
Nabavna vrednost	46.701	40.833
Popravek vrednosti	-35.831	-32.107
Neodpisana vrednost	10.870	8.726

	v EUR	
Gibanje neopredmetenih sredstev	Programska oprema	
Stanje 1. 1. 2014	7.028	
Povečanje	5.063	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-3.365	
Stanje 31. 12. 2014	8.726	
Povečanje	5.867	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-3.724	
Stanje 31. 12. 2015	10.870	

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.	2015	2014
Neodpisana vrednost	3.563.105	3.172.979
Nabavna vrednost	5.610.258	5.015.397
Popravek vrednosti	2.047.153	1.906.252
Investicije v teku	0	63.834
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	619.941	392.842
Nabavna vrednost	1.935.699	1.609.234
Popravek vrednosti	1.315.758	1.280.226
Investicije v teku	0	63.834
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.943.164	2.780.137
Nabavna vrednost	3.674.559	3.406.163
Popravek vrednosti	731.395	626.026
	v EUR	
Zemljišča za življenjska zavarovanja	429.811	429.811
Nabavna vrednost	429.811	429.811

		v EUR
Skupaj zgradbe GRAWE d.d.	2.513.353	2.350.326
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	2.513.353	2.350.326
Nabavna vrednost	3.244.748	2.976.352
Popravek vrednosti	731.395	626.026
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	0	0
Nabavna vrednost	23.102	23.102
Popravek vrednosti	23.102	23.102
		v EUR
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	619.941	392.842
Nabavna vrednost	1.912.597	1.586.132
Popravek vrednosti	1.292.656	1.257.124
Investicije v teku	0	63.834

Na datum poročanja se presoja, ali obstajajo morebitna znamenja slabitve vrednosti zgradb. Na 31. 12. 2015 ni bilo znamenj slabitve.

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. 2014	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
Povečanje	528.769	0	144.432	384.337
Zmanjšanje	-49	0	0	-49
Preknjižbe	84.778	0	84.778	0
Amortizacija	-223.370	0	-66.182	-157.188
Stanje 31. 12. 2015	3.563.104	429.811	2.513.353	619.941

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	
	2015	2014
Skupaj naložbene nepremičnine GRAWE d.d.	521.060	617.464
Nabavna vrednost	712.100	836.066
Popravek vrednosti	191.040	218.602
Naložbene nepremičnine premoženjsko zav.	58.354	59.686
Nabavna vrednost	88.812	88.812
Popravek vrednosti	30.458	29.126
Naložbene nepremičnine življenjsko zav.	462.706	557.778
Nabavna vrednost	623.288	747.254
Popravek vrednosti	160.582	189.476

		v EUR		
Gibanje naložbenih nepremičnin:		Naložbene nepremičnine skupaj GRAWE d.d.	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2014		766.390	72.518	693.872
Povečanje		2.663	0	2663
Zmanjšanje		0	0	0
Preknjižbe		-137.595	-11290,24	-126305
Amortizacija		-13.993	-1.542	-12.451
Stanje 31. 12. 2014		617.464	59.686	557.778
Povečanje		0	0	0
Zmanjšanje		0	0	0
Preknjižbe		-84.778	0	-84.778
Amortizacija		-11.626	-1.332	-10.294
Stanje 31. 12. 2015		521.060	58.354	462.707

V letu 2015 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 2015 prejeli 77.169 EUR (2014: 93.622 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 27.418 EUR (2014: 21.635 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	
	2015	2014
Skupaj finančne naložbe GRAWE d.d.	157.040.072	159.321.228
- dolgoročne	152.438.561	149.966.251
- kratkoročne	4.601.511	9.354.977
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	15.080.307	15.562.042
- dolgoročne	14.681.096	14.610.005
- kratkoročne	399.211	952.037
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	141.959.765	143.759.185
- dolgoročne	137.757.465	135.356.246
- kratkoročne	4.202.300	8.402.940

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		
Skupaj Grawe d.d.	2015	2014
Nivo 1	0	0
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
Za prodajo razpoložljive naložbe	0	0
Nivo 2	155.240.656	156.229.519
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.949.798	3.316.637
Naložbe v posesti do zapadlosti	58.119.495	58.210.364
Za prodajo razpoložljive naložbe	94.171.363	94.702.518
Nivo 3	2.320.476	3.709.173
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	1.712.416	3.004.709
Naložbene nepremičnine	521.060	617.464

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.

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

	v EUR	
Klasifikacija finančnih sredstev	2015	2014
1. Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2.949.798	3.316.637
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	58.119.495	58.210.364
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	94.258.363	94.789.518
4. Posojila in depoziti	1.712.416	3.004.709
Skupaj GRAWE d.d.	157.040.072	159.321.228
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.183.235	5.161.349
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	9.810.367	9.818.496
4. Posojila in depoziti	86.705	582.197
Premoženjsko zavarovanje	15.080.307	15.562.042
1. Finančne naložbe izmerjene, po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2.949.798	3.316.637
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	52.936.260	53.049.015
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	84.447.996	84.971.021
4. Posojila in depoziti	1.625.711	2.422.512
Življenjsko zavarovanje	141.959.765	143.759.185

Vrednost posojil, se je v primerjavi z lanskim letom zmanjšala, saj je v letu 2015 zapadlo posojilo tuji banki v višini 1.000.000.

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 70.794.913 EUR.

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj posojila GRAWE d.d.	1.712.416	3.004.709
Hipotekarna posojila	1.107.138	1.323.772
- izvirna vrednost	2.923.296	2.190.469
- popravek vrednosti (oslabitev)	1.816.158	866.697
Posojila na račun odkupne vrednosti	528.157	610.841
- izvirna vrednost	528.157	610.841
Druga dana posojila	77.121	1.070.095
- izvirna vrednost	77.121	1.070.095
Posojila premoženjska zavarovanja	86.705	582.197
Hipotekarna posojila	9.584	12.252
- izvirna vrednost	9.584	12.252
Druga dana posojila	77.121	569.945
- izvirna vrednost	77.121	569.945
Posojila življenjskega zavarovanja	1.625.711	2.422.512
Hipotekarna posojila	1.097.554	1.311.521
- izvirna vrednost	2.913.712	2.178.217
- popravek vrednosti (oslabitev)	1.816.158	866.697
Posojila na račun odkupne vrednosti	528.157	610.841
- izvirna vrednost	528.157	610.841
Druga dana posojila	0	500.150
- izvirna vrednost	0	500.150

Delež posojil, ki so že zapadla v plačilo in še niso poravnana, znaša 1.140.088 EUR, od tega je za 286.872 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 1.1.2015	3.316.637	58.210.364	94.789.518	3.004.709	159.321.228
Tečajne razlike	-1.500	0	-233.993	0	-235.493
Povečanje	0	171.561	5.034.671	947.134	6.153.367
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-102.561	0	0	0	-102.561
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-237.081	0	-237.081
Zmanjšanje	-262.778	-262.431	-5.094.752	-2.039.427	-7.659.388
Oslabitve	0	0	0	-200.000	-200.000
Stanje 31.12.2015	2.949.798	58.119.495	94.258.363	1.712.416	157.040.072
Premoženjska zavarovanja					
Stanje 1.1.2015	0	5.161.349	9.818.496	582.197	15.562.042
Tečajne razlike	0	0	-71	0	-71
Povečanje	0	22.225	19.611	56.500	98.336
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-15.481	0	-15.481
Zmanjšanje	0	-339	-12.188	-551.992	-564.519
Oslabitve	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015	0	5.183.235	9.810.367	86.705	15.080.307
Življenjska zavarovanja					
Stanje 1.1.2015	3.316.637	53.049.015	84.971.021	2.422.512	143.759.185
Tečajne razlike	-1.500	0	-233.922		-235.422
Povečanje	0	149.336	5.015.061	890.634	6.055.031
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-102.561	0	0		-102.561
Sprememba poštene vrednosti preko PIP			-221.599		-221.599
Zmanjšanje	-262.778	-262.092	-5.082.565	-1.487.435	-7.094.869
Oslabitve	0	0	0	-200.000	-200.000
Stanje 31.12.2015	2.949.798	52.936.260	84.447.996	1.625.711	141.959.765

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 dospelja. 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 poštenu 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 2015 se je iz tega naslova preneslo v izkaz poslovnega izida 86.843 EUR prihodkov (2014: 96.168 EUR), tako da presežek iz prevrednotenja za prerazporejene naložbe na bilančni datum znaša 348.975 EUR (2014: 435.817 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 12.675.417 EUR višja od knjižne vrednosti naložb, vrednotenih v skupini v posesti do zapadlosti (2014: 12.235.694 EUR).

V letu 2015 družba ni imela prerazporeditev finančnih sredstev med različnimi skupinami finančnih sredstev.

4.4.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V letu 2015 je zavarovalnica izkazala 1.081.386 EUR nerealiziranih nerealiziranih dobičkov iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2014: 1.578.298 EUR). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2015:

Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, GRAZ)	v EUR	
	2015	2014
APOLLO KONZERVATIVEN	1.658.959	1.586.965
APOLLO URAVNOTEŽEN	3.312.125	3.144.811
APOLLO DINAMIČEN	10.991.574	10.279.181
APOLLO EMERGING EUROPE	4.951.980	5.473.800
APOLLO NEW WORLD	2.512.410	2.294.620
VALUE INVESTMENT FONDS	5.525.219	4.522.649
Skupaj:	28.952.266	27.302.026

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	v EUR	
	2015	2014
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	1.942.669	1.238.210
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	7.477.975	6.301.209
Skupaj GRAWE d.d.	9.420.644	7.539.419
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	1.901.909	1.195.699
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	7.474.231	6.297.465
Premoženjsko zavarovanje	9.376.140	7.493.164
Terjatve za odložene premije pozavarovateljev	40.761	42.511
Deleži pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb	3.744	3.744
Življenjsko zavarovanje	44.505	46.255

V terjatvah za odložene premije pozavarovateljev se jih za 1.901.909 EUR (2014: 1.195.699 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev v obveznostih iz zavarovalnih pogodb se jih na povezane družbe nanaša za 7.448.877 EUR (2014: 6.209.038 EUR).

4.4.7 Terjatve

4.4.7.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	881.558	755.146
Terjatve iz zavarovalnih poslov	881.558	755.146
- kosmata vrednost	2.131.522	2.249.226
- popravek vrednosti	-1.249.964	-1.494.080
Premoženjsko zavarovanje	743.003	581.521
Terjatve iz zavarovalnih poslov	743.003	581.521
- kosmata vrednost	1.877.081	1.970.303
- popravek vrednosti	-1.134.078	-1.388.782
Življenjsko zavarovanje	138.555	173.625
Terjatve iz zavarovalnih poslov	138.555	173.625
- kosmata vrednost	254.441	278.923
- popravek vrednosti	-115.886	-105.298

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 1.249.964 EUR (2014: 1.494.080 EUR). Za 972.833 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2014: 1.250.183 EUR). Način oblikovanja popravka vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2015 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	410.887	-15.106	395.781
od 31 do 60 dni	156.268	-15.063	141.205
od 61 do 90 dni	119.924	-18.817	101.107
od 91 do 365 dni	513.403	-269.936	243.467
od enega do petih let	931.041	-931.041	0
Skupaj 2015	2.131.523	-1.249.963	881.559

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	-217.498	186.922
od enega do petih let	1.222.804	-1.222.804	0
Skupaj 2014	2.249.226	-1.494.080	755.146

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 8.586.401 EUR (2014: 6.204.174 EUR). Na dan 31. 12. 2015 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	1.093.383	374.370
Druge terjatve	1.093.383	374.370
- kosmata vrednost	1.093.383	374.370
- popravek vrednosti	0	0
Premoženjsko zavarovanje	432.324	328.032
Druge terjatve	432.324	328.032
- kosmata vrednost	432.324	328.032
- popravek vrednosti	0	0
Življenjsko zavarovanje	661.060	46.338
Druge terjatve	661.060	46.338
- kosmata vrednost	661.060	46.338
- 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	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	4.511.866	2.040.160
Dobroimetje pri bankah	4.511.395	2.039.913
Gotovina in čeki	471	247
Premoženjsko zavarovanje	652.985	445.210
Dobroimetje pri bankah	652.514	444.963
Gotovina in čeki	471	247
Življenjsko zavarovanje	3.858.881	1.594.950
Dobroimetje pri bankah	3.858.881	1.594.950
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 2015 ni bilo vplačil kapitala.

Osnovni kapital je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic in znaša 7.400.000 EUR (2014: 7.400.000 EUR). Vse delnice so navadne imenske in pripadajo istemu razredu. Nevplačanih delnic ni. GRAWE AG GRAZ je stoddostni lastnik GRAWE zavarovalnice d.d., Maribor.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.915.035 EUR (2014: 2.705.489 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2015 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalske rezerve v višini 927.597 EUR (2014: 927.597 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 (2014: 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 2015 se je znižal na 14.276.864 EUR (2014: 14.908.358 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 22.383.047 EUR (2014: 20.417.559 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2015 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2014 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2015 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. 2014	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
Povečanje rezerve za spremembo poštene vrednosti	-7.282	-753.554	-760.836
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	0	0	0
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	200.000	200.000
Popravek rezerve za spremembo poštene vrednosti za odloženi davek	1.238	128.104	129.342
Rezerva za spremembo poštene vrednosti 31. 12. 2015	1.392.206	12.884.658	14.276.864

4.4.10 Čisti dobiček na delnico

	2015	2014
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta v EUR	1.915.035	2.705.489
Čisti dobiček na delnico V EUR	1,33	1,88

4.4.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE d.d.	119.256.851	117.957.799
Prenosna premija	4.361.189	2.983.728
Za matematično rezervacijo	99.276.541	101.244.735
Za nastale in poznane škode	12.256.625	10.169.887
Za nastale in nepoznane škode	2.600.000	2.828.197
Obveznosti za cenilne stroške	1.109.446	983.580
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-346.950	-252.328
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	17.820.797	14.408.668
Prenosna premija	3.549.325	2.270.139
Za nastale in poznane škode	10.929.537	8.615.236
Za nastale in nepoznane škode	2.600.000	2.828.197
Obveznosti za cenilne stroške	1.088.885	947.424
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-346.950	-252.328

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	101.436.054	103.549.131
Prenosna premija	811.864	713.589
Za matematično rezervacijo	99.276.541	101.244.735
Za nastale in poznane škode	1.327.088	1.554.651
Obveznosti za cenilne stroške	20.561	36.156

99.276.541 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2014: 101.244.735 EUR).

Matematična rezervacija:

	v EUR
Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2015	83.933.871
Že pripisana rezerva do leta 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	13.148.033
Še nepripisana rezervacija v letu 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	1.403.028
Za pripis konec leta 2014 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	791.609
Skupaj 31. 12. 2015	99.276.541
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2014	101.244.735
Sprememba matematične rezervacije 2015	-1.968.194
Stanje 31. 12. 2015	99.276.541

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. 2014	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
Povečanje	11.909.675	2.600.000	1.109.446	99.276.541	4.361.189	119.256.851
Zmanjšanje	-9.917.559	-2.828.197	-983.580	-101.244.735	-2.983.728	-117.957.799
Stanje 31. 12. 2015	11.909.675	2.600.000	1.109.446	99.276.541	4.361.189	119.256.851
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. 2014	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
Povečanje	10.582.587	2.600.000	1.088.885	0	3.549.325	17.820.797
Zmanjšanje	-8.362.908	-2.828.197	-947.424	0	-2.270.139	-14.408.668
Stanje 31. 12. 2015	10.582.587	2.600.000	1.088.885	0	3.549.325	17.820.797

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. 2014	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
Povečanje	1.327.088	0	20.561	99.276.541	811.864	101.436.054
Zmanjšanje	-1.554.651	0	-36.156	-101.244.735	-713.589	-103.549.131
Stanje 31. 12. 2015	1.327.088	0	20.561	99.276.541	811.864	101.436.054

Za zneske nadobrestovanja se na koncu obračunskega leta oblikujejo dodatne rezervacije za udeležbo zavarovalcev na razliki med uresničeni in načrtovani zneski, ki izhajajo iz kalkulativen 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 2015 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 791.609 EUR (2014: 1.564.955 EUR). Kot osnova za pripis na posamezno polico je zbrana matematična rezervacija skupaj z do sedaj pripisanimi dobički.

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

	v EUR	
	2015	2014
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.720.787	26.554.869
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-520.063	-601.801
Življenjsko zavarovanje	28.200.724	25.953.068

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. 2014	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
Povečanje	274.599	40.485	120.168	113.945
Poraba	-5.222	-2.175	-3.047	0
Odprava	-254.037	-35.163	-89.575	-129.299
Stanje 31. 12. 2015	274.599	40.485	120.168	113.945

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 2,5%, 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: 2,5%
- osnova za odpravnine v višini: 4.063 EUR
- osnova za jubilej: 362,53 EUR
- bruto mesečna plača pri jubilejih: 460 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*

	v EUR		
Odložene terjatve za davek	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2014	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
povečanje	34.000	0	34.000
zmanjšanje	-110.031	0	-110.031
Stanje 31. 12. 2015	386.125	0	386.125

	v EUR		
Odložene obveznosti za davek	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2014	-1.456.119	-53.527	-1.402.593
povečanje	-1.597.400	-232.862	-1.364.538
zmanjšanje	0	0	0
31.12.2014	-3.053.519	-286.389	-2.767.130
povečanje	0	0	0
zmanjšanje	129.342	1.238	128.104
31.12.2015	-2.924.177	-285.151	-2.639.026

	v EUR		
Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2014	-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	-286.388	-2.304.974
povečanje	-110.031	0	-110.031
zmanjšanje	163.342	1.238	162.104
Stanje 31. 12. 2015	-2.538.052	-285.150	-2.252.901

* obveznosti so prikazane z negativnim predznakom

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 2015 beležimo padec obveznosti za odložene davke zaradi znižanja poštene vrednosti naložb v portfelju. Obveznosti se nanašajo na začasne razlike, povezane z okrepitvami 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% (2014: 17%).

V terjativah za odložene davke je 386.125 EUR (2014: 462.156 EUR) odloženega davka iz naslova slabitev naložb.

Manjši del spremembe odložene obveznosti/terjatve za davek je pripoznane v kapitalu, tj. 1.238 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti, 52.073 EUR pa je prenesenih kot odhodek v poslovni izid (2014: 70.799 EUR prihodkov).

Za obračunane zneske popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev v višini 244.117 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 2015, 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 43.300 EUR višje obveznosti za odložene davke.

4.4.15 Obveznosti iz poslovanja

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	4.008.327	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.363.874	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.644.452	1.039.521
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
Premoženjsko zavarovanje	2.877.147	1.973.386
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.276.532	994.927
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.600.615	978.459
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
Življenjsko zavarovanje	1.131.180	1.245.046
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.087.342	1.183.983
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	43.838	61.062
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 629.073 EUR (2014: 538.863 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2015, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2015, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvirni, zaračunani vrednosti.

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	2.363.874	2.178.910
Obveznosti za predplačila premij	1.734.801	1.640.048
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	629.073	538.863
Premoženjsko zavarovanje	1.276.532	994.927
Obveznosti za predplačila premij	647.459	456.065
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	629.073	538.863
Življenjsko zavarovanje	1.087.342	1.183.983
Obveznosti za predplačila premij	1.087.342	1.183.983

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	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	1.644.453	1.039.521
<i>Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)</i>	<i>1.341.140</i>	<i>609.963</i>
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.644.453	1.039.521
- v Sloveniji	0	0
- v tujini	1.644.453	1.039.521
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0
Skupaj premoženjsko zavarovanje	1.600.615	978.459
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.600.615	978.459
- v Sloveniji	0	0
- v tujini	1.600.615	978.459
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0
Skupaj življenjsko zavarovanje	43.838	61.062
Obveznosti za pozavarovalne premije	43.838	61.062
- v tujini	43.838	61.062

Obveznosti zapadejo v plačilo v enem letu. Pripoznane so po izvorni vrednosti. Med njimi ni obveznosti iz financiranja. V obveznostih za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina) jih za 1.341.140 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

	v EUR
Stanje 1. 1. 2014	98.612
Plačila	485.443
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-502.484
Stanje 31. 12. 2014	81.570
Plačila	379.101
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-261.705
Stanje 31. 12. 2015	198.966

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2015 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 8.586.401 EUR (2014: 6.204.174 EUR).

	v EUR	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	1.241.564	1.183.424
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	298.428	272.079
Obveznosti do povezanih podjetij	100.448	246.069
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	111.030	78.781
Ostalo	731.658	586.495
Premoženjsko zavarovanje	1.129.637	1.064.294
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	298.428	272.079
Obveznosti do povezanih podjetij	100.448	246.069
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	92.113	54.084
Ostalo	638.648	492.062
Življenjsko zavarovanje	111.927	119.130
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	18.917	24.697
Ostalo	93.010	94.433

4.4.18 Potencialne terjatve in obveznosti

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2015 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

	v EUR	
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	26.672.319	25.714.708
Premoženjska zavarovanja	6.849.291	6.214.522
Življenjska zavarovanja	19.823.028	19.500.185

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah:

	v EUR			
	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3
Premoženjska zavarovanja				
2015	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	3.297.339	-1.529.198	-45.790	1.722.350
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.914.872	-1.784.485	-184.281	946.106
Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	898.095	-624.319	-366	273.410
Druga premoženjska zavarovanja	4.037.439	-1.648.845	-35.897	2.352.698
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	3.656.391	-2.244.731	-217.019	1.194.641
Zavarovanje splošne odgovornosti	545.690	-374.180	-4.143	167.368
Zavarovanje različnih finančnih izgub	28.878	-24.086	-277	4.516
Zavarovanje nudenja pomoči	425.245	-151.839	-85.203	188.203
Skupaj premoženjska zavarovanja	15.803.950	-8.381.683	-572.976	6.849.291

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+4
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

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+4
2015	1	2	3	4
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	14.778.966	-60.190	-99.525	14.619.251
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	5.226.433	-22.156	-500	5.203.777
Skupaj življenjska zavarovanja	20.005.399	-82.347	-100.025	19.823.028
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

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 8.109.673 EUR (2014: 6.395.151 EUR) za premoženjska zavarovanja in 825 EUR (2014: 843 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 706.209 EUR prihodkov (2014: 11.820 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

	v EUR	
Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	2015	2014
1. tipu zavarovancev v okviru:	20.005.399	19.606.779
- individualnih pogodb	20.005.399	19.606.779
2. načinu plačila:	20.005.399	19.606.779
- premije, ki se plačujejo obročno	17.803.828	17.803.765
- enkratne premije	2.201.572	1.803.014
3. udeležbi v dobičku:	20.005.399	19.606.779
- pogodbe brez pripisa dobička	824.499	803.662
- pogodbe s pripisom dobička	13.954.467	12.731.960
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.226.433	6.071.156

4.5.2 Prihodki od naložb

	v EUR	
Prihodki od naložb	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	8.539.619	9.418.841
Premoženjska zavarovanja	623.269	665.094
Življenjska zavarovanja	7.916.350	8.753.746

	v EUR		
Prihodki od naložb 2015	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj prihodki od naložb	623.269	7.916.350	8.539.619
Prihodki od zemljišč in zgradb	2.400	74.769	77.169
Prihodki od obresti	576.326	5.038.819	5.615.146
Prihodki od dividend	0	12.365	12.365
Drugi finančni prihodki naložb	31.217	156.335	187.552
Dobički pri odtujitvah naložb	125	545.722	545.847
Sprememba poštene vrednosti	0	1.446.023	1.446.023
Drugi prihodki od naložb	13.200	642.317	655.517
Prihodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	544.324	544.324
Prihodki od obresti	0	187.801	187.801
Sprememba poštene vrednosti	0	161.040	161.040
Drugi prihodki od naložb	0	195.483	195.483
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	286.124	2.724.608	3.010.732
Prihodki od obresti	263.899	2.615.170	2.879.069
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	22.225	109.438	131.663

	v EUR		
	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	301.992	4.256.901	4.558.893
Prihodki od obresti	279.674	2.164.202	2.443.876
Prihodki od dividend	0	12.365	12.365
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	8.992	46.896	55.889
Dobički pri odtujitvah naložb	125	545.722	545.847
Sprememba poštene vrednosti	0	1.284.983	1.284.983
Drugi prihodki od naložb	13.200	202.734	215.934
Prihodki od posojil in depozitov	32.725	71.474	104.199
Prihodki od obresti	32.725	71.474	104.199
Prihodki od drugih naložb	2.428	319.042	321.470
Prihodki od zemljišč in zgradb	2.400	74.769	77.169
Prihodki od obresti	28	172	201
Drugi prihodki od naložb	0	244.101	244.101

	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
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

	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	v EUR Skupaj GRAWE d.d.
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

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 2014).

Med prihodki od obresti se 2.879.069 EUR (2014: 2.884.598 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.443.876 EUR (2014: 2.563.630 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 187.801 EUR (2014: 313.635 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.

	2015	v EUR 2014
Drugi zavarovalni prihodki		
Skupaj GRAWE d.d.	3.013.569	2.568.064
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	2.597.772	2.215.372
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	254.704	285.332
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	25.964	38.018
Drugi prihodki	135.128	29.341
Skupaj premoženjsko zavarovanje	2.974.657	2.516.830
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	2.572.209	2.199.810
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	254.704	261.084
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	15.078	27.754
Drugi prihodki	132.665	28.183
Skupaj življenjsko zavarovanje	38.912	51.233
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	25.563	15.562
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	0	24.248
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	10.886	10.265
Drugi prihodki	2.463	1.159

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

v EUR

2015	Prihodki od pozavarovalnih provizij	Prihodki od udeležb na dobičku iz pozavarovanja	Skupaj
Nezgodno zavarovanje	498.417	95.420	593.837
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	402.252	0	402.252
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	134.743	17.977	152.720
Drugo škodno zavarovanje	649.585	127.575	777.159
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	504.582	0	504.582
Splošno zavarovanje odgovornosti	113.163	18.378	131.541
Zavarovanje različnih finančnih izgub	7.502	2.617	10.119
Zavarovanje nudenja pomoči	0	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.310.243	261.966	2.572.209
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	17.656	17.656
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	7.907	7.907
Skupaj življenjska zavarovanja	0	25.563	4.021.173
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

V prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 2.570.312 EUR (2014: 2.197.913 EUR) nanaša na tujino, od tega za 2.561.629 EUR (2014: 2.184.770 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2015 beležili prihodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 25.563 EUR (2014: 15.562 EUR prihodkov). Od tega jih za 17.656 EUR (2014: 12.708 EUR) odpade na življenjska zavarovanja brez zavarovanja z naložbenim tveganjem. Pri življenjskih zavarovanjih z naložbenim tveganjem pa smo v letu 2015 beležili 7.907 EUR (2014: 2.854 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	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	20.931.854	20.227.753
Premoženjska zavarovanja	3.458.976	2.562.715
Življenjska zavarovanja	17.472.877	17.665.038

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah:

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži pozavarovaltelji in sozavarovaltelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škode
2015				
Nezgodno zavarovanje	-770.075	357.825	-39.153	-451.403
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-1.881.981	1.129.189	-320.558	-1.073.350
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-127.592	71.813	116.124	60.345
Drugo škodno zavarovanje	-1.161.408	608.120	263.100	-290.188
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-1.553.515	932.109	-1.024.307	-1.645.713
Splošno zavarovanje odgovornosti	-55.416	31.947	63.711	40.242
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	0	2.266	2.266
Zavarovanje nudenja pomoči	-174.220	90.405	-17.361	-101.175
Skupaj premoženjska zavarovanja	-5.724.207	3.221.408	-956.177	-3.458.976
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-15.019.750	51.924	218.755	-14.749.071
ŽZ z naložbenim tveganjem	-2.748.210	0	24.404	-2.723.806
Skupaj življenjska zavarovanja	-17.767.960	51.924	243.159	-17.472.877

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži pozavarovaltelji in sozavarovaltelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škode
2014				
Nezgodno zavarovanje	-791.593	357.984	18.770	-414.839
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-1.466.689	880.014	69.647	-517.028
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-142.756	79.066	-61.805	-125.495
Drugo škodno zavarovanje	-1.485.175	477.421	14.184	-993.570
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-1.295.082	777.049	40.859	-477.174
Splošno zavarovanje odgovornosti	-127.082	98.254	28.748	-80
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	-12.217.328
ŽZ z naložbenim tveganjem	-3.828.394	8.948	-40.293	-1.594.577
Skupaj življenjska zavarovanja	-17.751.871	34.915	51.918	-13.811.905

Rezultat likvidacije škod:

v EUR

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2015	Izplačila v letu 2015 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2015 za pretekla leta	Razlika	Delež 2015	Delež 2014
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE d.d.	12.998.084	2.949.177	6.799.852	3.249.055	0,25	0,33
Premoženjsko zavarovanje	11.443.433	1.906.347	6.034.354	3.502.732	0,31	0,38
Življenjsko zavarovanje	1.554.651	1.042.830	765.499	-253.677	-0,16	-0,07

v EUR

Premoženjsko zavarovanje	Škodne rezervacije na 1. 1. 2015	Izplačila v letu 2015 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2015 za pretekla leta	Razlika	Delež 2015	Delež 2014
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Nezgodno zavarovanje	1.999.088	627.613	1.196.749	174.726	0,09	0,17
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.863.875	303.130	939.066	621.679	0,33	0,39
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	466.357	28.832	367.838	69.687	0,15	0,10
Drugo škodno zavarovanje	2.191.212	414.659	1.207.014	569.539	0,26	0,38
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.382.978	462.214	2.109.823	1.810.940	0,41	0,51
Splošno zavarovanje odgovornosti	524.840	35.847	212.978	276.015	0,53	0,37
Zavarovanje nujenja pomoči	15.084	34.051	884	-19.851	-1,32	0,51
Skupaj PZ	11.443.433	1.906.346	6.034.352	3.502.735	0,31	0,38

Življenjsko zavarovanje

v EUR

Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	1.364.736	956.688	650.496	-242.448	-0,18	-0,07
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	189.915	86.142	115.003	-11.229	-0,06	-0,09
Skupaj ŽZ	1.554.651	1.042.830	765.499	-253.677	-0,16	-0,07

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

v EUR

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 ŽZ	1.606.682	930.371	789.818	-113.507	-0,07	-0,35

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).

	v EUR	
Obratovalni stroški	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	13.795.809	12.522.854
Premoženjska zavarovanja	6.298.621	5.120.085
Življenjska zavarovanja	7.497.188	7.402.769

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

	v EUR		
Vrsta stroška	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d. 2015
a.) strošek materiala	102.972	130.347	233.319
b.) strošek storitev	3.828.653	4.347.412	8.176.065
c.) strošek amortizacije	71.017	156.078	227.094
č.) strošek dela	2.229.589	2.779.311	5.008.899
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	66.391	84.041	150.431
Skupaj	6.298.621	7.497.188	13.795.809

Vrsta stroška	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
Skupaj	5.120.085	7.402.769	12.522.854

Med stroški storitev so izkazani tudi stroški revidiranja, ki so za leto 2015 znašali 47.667 EUR (2014: 48.162 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 44.390 EUR. Zavarovalnica v letu 2015 ni imela drugih stroškov za storitve dajanja zagotovil, storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2014).

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. 2015 zaposlenih 197 oseb, od tega 139 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v Grawe zavarovalnici na 31. 12. 2015.

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	2
V	114
VI	28
VII	50
VIII	3
Skupaj	197

	v EUR	
	2015	2014
Stroški pridobivanja zavarovanj		
Skupaj GRAWE d.d.	9.525.295	8.081.967
Provizije sklepanja zavarovanj	5.141.576	4.297.249
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	4.383.719	3.784.718
- od tega stroški dela	2.573.590	2.302.893
- od tega stroški reklame	572.044	547.911
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	1.238.085	933.914
Premoženjsko zavarovanje	4.424.261	3.374.513
Provizije sklepanja zavarovanj	2.489.568	1.876.278
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.934.692	1.498.235
- od tega stroški dela	1.135.818	911.633
- od tega stroški reklame	252.463	216.898
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	546.411	369.703
Življenjsko zavarovanje	5.101.035	4.707.453
Provizije sklepanja zavarovanj	2.652.008	2.420.971
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.449.027	2.286.483
- od tega stroški dela	1.437.773	1.391.260
- od tega stroški reklame	319.580	331.013
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	691.674	564.211

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah:

	v EUR	
	2015	2014
Provizije sklepanja zavarovanj		
Skupaj GRAWE d.d.	5.141.576	4.297.249
Premoženjsko zavarovanje:	2.489.568	1.876.278
Nezgodno zavarovanje	522.866	434.751
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	472.885	246.642
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	134.562	129.258
Drugo škodno zavarovanje	779.612	677.779
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	429.908	242.755
Splošno zavarovanje odgovornosti	93.668	119.035
Zavarovanje raznih finančnih izgub	4.929	3.025
Zavarovanje nudenja pomoči	51.139	23.033
Življenjsko zavarovanje:	2.652.008	2.420.971
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	2.021.681	1.620.566
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	630.327	800.404

	v EUR	
Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	5.141.576	4.297.249
Sklepalne provizije	2.286.771	2.030.790
Nadaljevalne provizije	1.363.368	1.261.306
Inkaso provizije	-5.087	30.884
Ostale provizije	1.496.524	974.269
Premoženjsko zavarovanje	2.489.568	1.876.278
Sklepalne provizije	970.087	684.845
Nadaljevalne provizije	752.221	699.971
Inkaso provizije	-5.087	30.884
Ostale provizije	772.347	460.579
Življenjsko zavarovanje	2.652.008	2.420.971
Sklepalne provizije	1.316.684	1.345.945
Nadaljevalne provizije	611.147	561.335
Ostale provizije	724.178	513.690

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

v EUR

Odhodki od naložb 2015	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj odhodki od naložb	38.074	925.356	963.430
Odhodki za obresti	516	1.560	2.076
Drugi odhodki naložb	37.558	923.796	961.354
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	12.218	70.170	82.388
- od tega oslabitve naložb		200.000	200.000
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	71	236.007	236.078
- od tega nerealizirane izgube	0	203.597	203.597
- od tega drugi odhodki naložb	25.269	214.023	239.292
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	3.214	3.214
Drugi odhodki naložb	0	3.214	3.214
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	1.452	1.452
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	1.500	1.500
- od tega drugi odhodki naložb	0	261	261
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	27.694	141.697	169.392
Drugi odhodki naložb	27.694	141.697	169.392
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	4.183	26.081	30.264
- od tega drugi odhodki naložb	23.511	115.616	139.127
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	9.721	487.197	496.918
Drugi odhodki naložb	9.721	487.197	496.918
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	7.918	41.608	49.525
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	71	234.507	234.578
- od tega nerealizirane izgube	0	203.597	203.597
- od tega drugi odhodki naložb	1.732	7.486	9.218
Odhodki od posojil in depozitov	85	200.945	201.030
Drugi odhodki naložb	85	200.945	201.030
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	70	801	871
- od tega oslabitve naložb	0	200.000	200.000
- od tega drugi odhodki naložb	15	144	159
Odhodki od drugih naložb	573	92.302	92.876
Odhodki za obresti	516	1.560	2.076
Drugi odhodki naložb	57	90.743	90.800
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	47	228	275
- od tega drugi odhodki naložb	10	90.515	90.525

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			
Neto donos naložb	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	541.110	541.110
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	258.430	2.582.911	2.841.341
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	292.271	3.769.704	4.061.975
od posojil in depozitov	32.639	-129.471	-96.832
od drugih naložb	1.855	226.740	228.594

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	
	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	57.312	28.135
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	10.588	0
Drugi zavarovalni odhodki	46.724	28.135
Premoženjsko zavarovanje	38.334	25.788
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	0
Drugi zavarovalni odhodki	38.334	25.788
Življenjsko zavarovanje	18.978	2.346
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	10.588	0
Drugi zavarovalni odhodki	8.391	2.346

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	2015	2014
Skupaj GRAWE d.d.	5.084	14.539
Odhodki iz preteklih let	0	6.000
Odškodnine	0	0
Drugo	5.084	8.539
Premoženjsko zavarovanje	5.084	8.539
Odhodki iz preteklih let	0	0
Odškodnine	0	0
Drugo	5.084	8.539
Življenjsko zavarovanje	0	6.000
Odhodki iz preteklih let	0	6.000
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	
	2015	2014
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17%	261.705	502.484
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	76.031	-70.799
Skupaj GRAWE d.d.	337.736	431.685
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17%	76.837	263.230
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	0	0
Premoženjsko zavarovanje	76.837	263.230
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 17%	184.868	239.254
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	76.031	-70.799
Življenjsko zavarovanje	260.899	168.456

	v EUR	
	2015	2014
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	2.252.774	3.137.173
Davek od dobička po stopnji 17%	382.972	533.319
Uskladištev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek		
odhodki, ki niso davčno priznani	277.702	496.948
prihodki, ki niso obdavčeni	-914.311	-297.622
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	618	613
davčne olajšave	-76.253	-40.455
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-1.088	-340.869
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	1.539.443	2.955.789
Davek od dobička po stopnji 17%	-261.705	-502.484
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	-76.031	70.799
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-337.737	-431.685

Efektivna davčna stopnja je za leto 2015 znašala 14,99% (2014: 13,76%). Razlog za zvišanje efektivne davčne stopnje, v primerjavi s preteklim letom, je predvsem v nižjih davčno nepriznanih odhodkih (slabitev), deloma pa višjih prihodkih, ki niso obdavčeni (davčno pripoznanje slabitev iz prejšnjih let).

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 27.345.320 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povečani za spremembo prenosnih premij v višini 606.184 TEUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 321.270 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 8.218.349 EUR. Večji del razlike, in sicer 6.138.264 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 2.080.085 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 1.633.575 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 545.847 EUR in razmejenih obresti v višini -99.337 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -20.218.835 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so znižani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 1.419.924 EUR.

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -10.837.898 EUR so sestavljeni, kot sledi:

	v EUR
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-10.837.898
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-13.795.809
Prihodki od pozavarovalnih provizij in udeležb na dobičku v izkazu poslovnega izida	2.597.772
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-11.198.037
Razlika med obratovalnimi stroški v izkazu poslovnega izida in izkazu denarnega toka, od tega:	-360.139
- obračunana amortizacija	-227.094
- sprememba v razmejenih provizijah za pridobivanje zavarovanj	-186.947
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade, odpravnine in neizkoriščen dopust	-1.068
- preknjižba stroškov plač na stroške za upravljanje naložb	54.970

Odhodki naložb -123.640 EUR so za 839.790 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova slabitev in odpisov naložb 200.000 EUR, izgube pri odtujitvah naložb 236.078 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 11.626 EUR, drugi popravki vrednosti naložb v višini 337.116 EUR in stroški plač za upravljanje naložb v višini 54.970 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 2014 lastniku družbe v višini 740.000 EUR.

4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2015

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 2015 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 2015 je znašala 660.484 EUR (2014: 803.809). Na dan 31. 12. 2015 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 100.448 EUR (2014: 246.069 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 2.561.629 EUR (2014: 2.184.770 EUR), od tega 1.705.636 EUR od ND in 855.993 EUR od Grawe Re. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 6.364.346 EUR (2014: 4.710.372 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE Re, pa 1.745.328 EUR (2014: 1.684.779 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2015 znašal 2.491.591 EUR (2014: 2.136.716 EUR). Delež GRAWE Re v odškodninah pa je znašal 544.772 EUR (2014: 499.509 EUR).

Na 31. 12. 2015 izkazujemo 1.240.021 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2014: 577.032 EUR). Do Grawe RE izkazujemo 101.119 EUR odprtih obveznosti (2014: 32.931 EUR). 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 tveganj. 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 UPRAVLJANJU 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 upravljanja 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 upravljanje 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 upravljanja tveganj, ki je prilagojen posebej za zavarovalnice skupine 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 UPRAVLJANJA TVEGANJ

V organizacijo upravljanja tveganj so vključene vse ravni vodstva v podjetju, saj so odgovorni za upravljanje 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 upravljanja tveganj na ravni celotnega podjetja. Celotni proces upravljanja tveganj koordinira oddelek za upravljanje tveganj, 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 upravljanja tveganj, sistema 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 upravljanja tveganj in učinkovitost delovanja sistema notranjih kontrol. S svojim delom in spremljanjem

pomembnih področij za delovanje zavarovalnice pripomore, da je organizacija upravljanja 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 nezaželena, 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. 2015 1.721 TEUR (2014: 1.868 TEUR), od tega 1.589 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	3,07
	A-	1,93
	A+	1,51
	AA	5,64
	AA-	0,78
	AA+	1,47
	AAA	14,29
	BBB	0,31
	BBB+	51,68
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		80,69
Naložbe brez bonitetne ocene	NR	19,31

V letu 2015 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 80,69% (2014: 74,56%). 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.

Finančne naložbe po izpostavljenosti do izdajateljev	v EUR	v %
Izpostavljenost do Republike Slovenije	78.896.496	42%
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	45.978.291	25%
Izpostavljenost do 2%	61.117.551	33%
Skupaj naložbe	185.992.338	100%

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

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

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 1.240.021 EUR. Med ostalimi pozavarovalnicami beležimo najvišjo odprto obveznost do Mondial AGA International S.A. v višini 87.833 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 (1.240.021 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (101.119 EUR obveznosti) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	116.056
	A+	16.564
	A-	45.386
	AA-	6.677
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		184.682

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 1.140.088 EUR. Vse zapadle obveznosti iz tega naslova so mlajše od petih 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 zahtevek. Uprava zavarovalnice je v preteklih letih za obe posojili opravila slabitev v višini 1.816.158 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. 2015. Predvidevamo lahko, da bo višina obveznosti ob dejanski zapadlosti drugačna, saj je zavarovalna vsota vezana na donos naložb v investicijskih skladih.

v EUR

2015	zapadlost do enega leta	zapadlost od enega do pet let	zapadlost nad pet let	brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	22.571.821	31.849.690	127.147.207	21.005.255	202.573.973
Finančne naložbe:	5.463.035	26.201.415	104.408.891	20.966.732	157.040.072
- v posojila in depozite	863.827	320.432	0	528.157	1.712.416
- v posesti do zapadlosti	1.850.664	19.330.883	36.937.949	0	58.119.495
- razpoložljive za prodajo	2.709.846	6.550.101	64.559.842	20.438.575	94.258.363
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	38.698	0	2.911.100	0	2.949.798
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	565.674	5.648.275	22.738.317	0	28.952.266
Znesek zavarovalno- tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.420.644	0	0	0	9.420.644
Terjatve:	2.251.571	0	0	38.524	2.290.095
-terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	881.559	0	0	0	881.559
-terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	116.186	0	0	0	116.186
- terjatve za odmerjeni davek	198.966				198.966
-druge terjatve	1.054.860	0	0	38.524	1.093.383
Druga sredstva	359.029	0	0	0	359.029
Denar in denarni ustrezniki	4.511.866	0	0	0	4.511.866
OBVEZNOSTI	35.167.233	43.428.665	74.386.165	0	152.982.064
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	29.244.967	37.760.750	52.251.134	0	119.256.850
-prenosne premije	4.361.189	0	0	0	4.361.189
-matematične rezervacije	9.264.657	37.760.750	52.251.134	0	99.276.541
-škodne rezervacije	15.619.121	0	0	0	15.619.121
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	565.674	5.648.275	21.986.775	0	28.200.724
Druge rezervacije	113.945	12.397	148.256	0	274.599
Obveznosti iz poslovanja:	4.001.083	7.244	0	0	4.008.327
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.356.631	7.244	0	0	2.363.874
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.644.452	0	0	0	1.644.452
- obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	0	0
Ostale obveznosti	1.241.564	0	0	0	1.241.564

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

Iz preglednice je razvidno, da ima zavarovalnica v letu 2016 višje obveznosti kot terjatve za 12.595.413 EUR (2014: 11.209.958 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 2015 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. 2012	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij - 1%
2015				
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	142.309.764	6,410	151.431.820	133.187.708
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	2.911.100	4,820	3.051.415	2.770.785
Apollo 34	1.482.063	6,200	1.573.951	1.390.175
Apollo 2	3.143.930	4,980	3.300.497	2.987.362
Apollo 54	4.255.561	4,680	4.454.722	4.056.401
Apollo New World	870.642	5,160	915.567	825.717
Value Cash Flow Fond	1.697.578	4,150	1.768.028	1.627.129
Delniški investicijski fondi	8.207.459	-	8.207.459	8.207.459
Lastniški VP	781.343	-	781.343	781.343
Skupaj :	165.659.439		175.484.801	155.834.078
Razlika			9.825.361	-9.825.361
Vpliv na kapital			9.685.046	-9.685.046
Vpliv na izkaz poslovnega izida			140.315	-140.315

2014	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2014	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij - 1%
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

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. 2015 povečalo za 9.825.361 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 140.315 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 2015 zavarovalnica ni zabeležila dvig v tržni vrednosti naložb, kar se kaže nespremenjeni višini 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 morebitnih slabših bonitetnih ocen posameznih držav. Največjo izpostavljenost izkazujejo naložbe v državne obveznice Republike Slovenije, ki predstavljajo 42,41% 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 nimajo vpliva na obvladovanje tveganj, saj jih zavarovalnica v svojem portfelju finančnih naložb nima.

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 2015, 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, obolevnosti 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 2015 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 2015 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 38% 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	16,24%	17,87%	6,73%	11,62%	10,50%	11,35%	10,40%	10,15%	8,85%	7,33%

b) za zavarovanja z enkratnim plačilom premije

Leto zavarovanja	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
stopnje prekinitve	9,95%	0,50%	0,50%	4,67%	4,95%	6,17%	0,97%	4,35%	0,92%	3,96%

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 4,16% naših zavarovalcev spremenilo svojo zavarovalno pogodbo v zavarovanje brez plačila premije.

Stroški

Izračun sedanje vrednosti prihodnjih stroškov je del programske opreme Sepp 2.0, ki se vrši na nivoju posamezne zavarovalne police. 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 1.761.927 €.

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 upoštevajo 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. 2015. Zavarovalnica je v tekočem letu uporabila računovodsko oceno za uporabo diskontne stopnje. Razlogi za tako uporabo diskontne stopnje izhajajo iz dejstva, da dinamika obrestnih mer, ki temelji na gibanju EIOPA krivulje obrestnih mer, ne odraža dejanskega stanja gibanja sredstev finančnih naložb, ki jih ima zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti. V sled 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 (EIOPA krivulja obrestnih mer).

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 najbolj ocenjenih uporabljenih aktuarskih predpostavk.

Tehnične rezervacije, oblikovane v skladu s trenutno metodologijo (višina rezervacij na dan 31. 12. 2015)

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. 2015:

Rezervacije za prenosne premije:	812 TEUR
Matematične rezervacije:	83.934 TEUR
Rezervacije za pripisan dobiček:	14.551 TEUR
Rezervacije za udeležbo na dobičku:	792 TEUR
Rezervacije skupaj:	100.088 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: 98.586TEUR.
- LAT z upoštevanjem garantirane obrestne mere s spremenjeno dinamiko obrestnih mer (znižano v skladu s QIS5 pravili od dejanske dinamike)
Višina obveznosti znaša: 105.052 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 2015, 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 2015 je bilo v pozavarovanje oddanih za EUR prihodkov od premij (2014: EUR), kar znaša 21,63% kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2015 znašal 4.450.097 EUR, kar predstavlja 18,94% obračunane kosmate odškodnine (2014: 2.551.226 oz. 11,03%). Prihodki od provizij so znašali 2.597.772 EUR (2014: 2.215.372 EUR), odhodki od obresti za pozavarovatelje pa 1.560 EUR (2014: 1.670 EUR). Pozavarovalni izid v letu 2015 je znašal - 713.260 EUR (2014: -1.915.308 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 kažejo tipični vzorci škodnega dogajanja. Zavarovalnica zaradi verjetnosti nastopa nastalih neprijavljenih škod in velikosti portfelja zavarovalnice uporablja metodo trikotnika ter Bornhuetter-Fergusonove (BF) metodo za dovolj previdno oblikovanje rezervacij za nastale neprijavljene škode. Zavarovalnica višino oblikovane rezervacije za nastale neprijavljene škode s pomočjo trikotniške in Bornhuetter-Fergusonove (BF) metode primerja še z višino oblikovane rezervacije za nastale, neprijavljene škode na osnovi lastnih podatkov za pretekla tri leta, pred letom za katerega oblikuje omenjeno škodno rezervacijo. Oblikovana rezervacija za nastale neprijavljene škode v obračunskem obdobju predstavlja višina oblikovane rezervacije s pomočjo metode trikotnika. 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 2011	2011	2012	2013	2014	2015
Leto škode	214.632	5.335	5.239	8.718	6.177	11.312
Leto +1	51.614	5.709	6.088	9.271	7.129	
Leto +2	51.310	5.798	6.137	6.401		
Leto +3	49.634	5.003	5.180			
Leto +4	48.817	4.889				
Leto +5	48.148					

	v TEUR					
Ocena vseh škod (1)	214.632	56.943	62.301	67.966	72.989	80.797
Do sedaj izplačane škode (2)		49.300	51.286	56.175	61.545	67.267
Razlika (3=1-2)		7.644	11.016	11.792	11.444	13.530
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		8.803	8.616	9.392	9.044	10.930
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		1.900	2.400	2.400	2.400	2.600
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		903	746	840	948	1.089
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		11.606	11.762	12.632	12.391	14.619

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:

$$\left(\frac{\text{Prenosna}}{\text{premija}} \right) > \frac{\text{Prenosna}}{\text{premija}} * \left(\frac{\text{Razmejen}}{\text{škodni kolicnik}} + \frac{\text{Delež obratovalnih}}{\text{stroškov v premiji}} \right) + \frac{\text{Odloženi stroški}}{\text{pridobivanja za varovanje}}$$

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. 2015 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 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 četrtno. Na vsak presečni datum v celoti izpolnjuje kapitalske zahteve, izračunane na osnovi zakonskih določil.

	v EUR
Stanje 31. 12. 2014	
Temeljni kapital	34.425.197
Zajamčeni kapital	7.400.000
% izpolnjevanja zahtev	465
Stanje 31. 12. 2015	
Temeljni kapital	36.190.486
Zajamčeni kapital	7.400.000
% izpolnjevanja zahtev	489
Stanje 31. 12. 2014	
Razpoložljivi kapital	34.425.197
Zahtevan minimalni kapital	8.386.961
% izpolnjevanja zahtev	410
Stanje 31. 12. 2015	
Razpoložljivi kapital	36.190.486
Zahtevan minimalni kapital	8.312.405
% izpolnjevanja zahtev	435

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po bilančnem datumu ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje zavarovalnice za leto 2015.

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, 1. 3. 2016

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 2015 izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA ZA LETO 2015

Nadzorni svet je v letu 2015 deloval v naslednji sestavi:

- Dr. Othmar Ederer
- Dr. Wolfgang Felser
- Dr. Günther Puchtler
- 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 2015 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 2015 uspešno glede Letnega poročila za leto 2015 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo družbe GRAWE zavarovalnice d.d. za leto 2015 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, 14. 3. 2016

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 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in 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

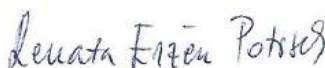
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe GRAWE Zavarovalnica d.d. na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je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

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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



ADAKTA d.o.o., Trbovlje



mag. Renata Eržen Potisek, univ. dipl. ekon.

pooblašČena revizorka

direktorica

Trbovlje, 9. marec 2016

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/zavarovalci (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) ter 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 stalo 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 letnim padanjem zavarovalne vsote, ki se od obstoječih iz leta 2008 razlikujejo od v izračunu uporabljenih tablic smrtnosti ter 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 od 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 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, za doživetje in nastopa ene izmed določenih težkih bolezni z udeležbo na dobičku in 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 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 kreditojemalca, 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 ter za 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 ter zavarovalni pogoji so ostali nespremenjeni. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2015 sprejela nove zavarovalne podlage za življenjska zavarovanja (zavarovalna vrsta 19), zaradi uskladitve »tehnične« obrestne mere v skladu z določili Sklepa o višini maksimalne obrestne mere, ostale pripadajoče zavarovalno – tehnične podlage so ostale nespremenjene.

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 teh zavarovalno tehničnih rezervacij 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 2015 za življenjska zavarovanja in višina oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij za ta zavarovanja (dolgoročne obveznosti) na dan 31.12.2015 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 1.1 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 01.01.2007.

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 01.03.2007. 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 01.07.2007. 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 01.09.2007. 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 ter ukinitve doplačil za medletno plačevanje zavarovalne premije, ki so stopile v veljavo 01.07.2008. 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 01.01.2009. 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 ter 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 ter uvedbe nadomestila za vpogled in 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 15.07.2013. 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 ter premijski ceniki. Vzroki sprememb pripadajočih zavarovalno – tehničnih osnov so posledica različnih cen nadomestnih delov ter servisnih storitev, okrepitve in izboljšav lastnih statističnih podatkov zavarovalnice, spremenjenih potreb strank po zavarovanjih ter zavarovalnih kritij, razvoja zavarovalnega trga, doseganja boljšega tržnega deleža zavarovalnice na področju avtomobilskih zavarovanj. Omenjene vrste zavarovalnih pogodb je zavarovalnica pričela tržiti s 02.12.2013. Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2015 sprejela spremenjene zavarovalno tehnične osnove za produkt GRAWE avto. Spremembe zavarovalno tehničnih osnov se nanašajo na razširitev prodajne palete avtomobilskih zavarovanj in sicer s produktom GRAWE KASKO ELITE, ter spremembo cen pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti. Z navedenimi spremembami so se spremenili tudi pripadajoči zavarovalni pogoji. Ostale zavarovalno tehnične podlage so ostale nespremenjene glede na predhodno veljavne. Po spremenjenih zavarovalno tehničnih osnovah je zavarovalnica pričela tržiti produkt GRAWE Avto s 01.05.2015

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 01.09.2007.

V poslovnem letu 2008 je uprava zavarovalnice sprejela nove (spremenjene) zavarovalno tehnične podlage za zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje (produkt Zavarovanje GRAWE privat), ki so stopile v veljavo 01.02.2008. 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 01.03.2011. 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 ter stanovanjskem zavarovanju) ter predvsem, izboljšanja uporabljenih formulacij v obstoječih zavarovalnih pogojih na podlagi dolgoletnih izkušenj zavarovalnice na tem področju. S spremembo pripadajočih zavarovalnih pogojev ter posledično pripadajočih zavarovalno-tehničnih 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 01.01.2014.

Uprava zavarovalnice je v poslovnem letu 2008 sprejela nove zavarovalno tehnične osnove za nezgodno zavarovanje (GRAWE nezgoda), ki so stopile v veljavo 01.10.2008.

V poslovnem letu 2008 je uprava zavarovalnice sprejela spremenjene zavarovalno tehnične podlage za Dodatna nezgodna zavarovanja, ki so stopile v veljavo 01.02.2008.

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 01.01.2009. 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 01.03.2011.

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 01.06.2009. 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 ter 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 01.01.2014.

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 01.02.2010.

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, premijski ceniki 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 ter se nanašajo na zavarovanje živil v zamrzovalnikih, ki se bodo dodatno pričeli tržiti, 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 01.01. 2012.

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 01.06.2012.

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.

3. 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. 2015 in zaračunane zavarovalne premije za leto 2015 za premoženjska in nezgodna zavarovanja.

Za oblikovanje in stanje zavarovalno tehničnih rezervacij in za izvajanje premijskih sistemov premoženjskih in nezgodnih zavarovanj je odgovorna uprava zavarovalnice. Moje naloge, ki so opisane v drugem odstavku, druge točke tega mnenja veljajo tudi

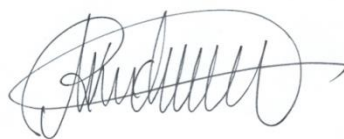
za premoženjska in nezgodna zavarovanja. Menim, da sta višina zaračunanih zavarovalnih premij v letu 2015 za premoženjska in nezgodna zavarovanja in višina oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij za ta zavarovanja na dan 31.12.2015 primerni, da zagotovita trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice iz premoženjskih in nezgodnih zavarovalnih pogodb, vključno s kritjem stroškov z izpolnjevanjem teh obveznosti (cenilni stroški).

Zato dajem k temu pritrdilno mnenje.

Maribor, 1. 3. 2016

Pooblaščenka aktuarka:

Manja Rudolf, prof. mat.



10 PRILOGE PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR²

10.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2015

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
Sredstva (A+B+C+D+E+F+G)	179.755.491	35.886.043	207.055.133	202.230.850	102
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva (1+2+3+4)	0	10.870	10.870	8.726	125
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	10.870	10.870	8.726	125
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.)	142.280.825	24.116.222	166.397.047	166.631.018	100
I. Zemljišča in zgradbe (a+b)	3.405.871	58.354	3.464.225	3.397.601	102
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti (1+2+3)	2.943.164	0	2.943.164	2.780.137	106
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	429.811	0	429.811	429.811	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	2.513.353	0	2.513.353	2.350.325	107
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)	462.707	58.354	521.060	617.464	84
1. Zemljišča	0	10.090	10.090	10.090	100
2. Zgradbe	462.707	48.264	510.970	607.374	84
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)	138.830.449	14.681.729	153.512.180	155.693.998	99
1. Dolgoročne finančne naložbe (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6+1.7)	136.662.043	14.639.221	151.301.265	150.466.882	101
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	19.626.344	725.231	20.351.575	19.803.676	103
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	116.420.543	13.869.332	130.289.875	129.427.143	101
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	0	
1.4. Hipotekarna posojila	0	6.751	6.751	18.529	36

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

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2015/2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
1.5. Druga dana posojila	528.157	37.907	566.064	1.130.534	50
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)	2.168.407	42.507	2.210.915	5.227.116	42
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	1.072.985	633	1.073.618	3.375.582	32
2.3. Dana kratkoročna posojila	1.095.423	41.874	1.137.297	1.851.534	61
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)	44.505	9.376.140	9.420.644	7.539.419	125
a) iz prenosnih premij (a.1 + a.2)	40.761	1.901.909	1.942.669	1.238.210	157
a.1 na pozavarovalnice	40.761	1.901.909	1.942.669	1.238.210	157
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	7.474.231	7.477.975	6.301.209	119
c.1 na pozavarovalnice	3.744	7.474.231	7.477.975	6.301.209	119
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	28.952.266	0	28.952.266	27.302.026	106
D. Terjatve (I.+II.+III.+IV.)	1.188.747	10.073.874	2.676.220	1.770.742	151
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	138.556	743.004	881.559	755.146	117
1. Terjatve do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	138.556	743.004	881.559	755.146	117
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	138.556	743.004	881.559	755.146	117
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 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
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	113.179	116.186	97.499	119
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja (1.1+1.2+1.3)	0	144	144	432	33
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	144	144	432	33
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	113.036	116.043	97.067	120
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	113.036	116.043	97.067	120
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek (1+2+3+4+5+6+7)	1.047.184	9.217.691	1.678.475	918.097	183
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)	661.060	9.018.725	1.093.384	374.371	292
4.1 Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	0	

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
4.2 Terjatve do družb v skupini	0	0	0	0	
4.3 Terjatve do drugih družb	661.060	9.018.725	1.093.384	374.371	292
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	198.966	198.966	81.570	244
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	198.966	198.966	81.570	244
7. Odložene terjatve za davek (7.1+7.2+7.3)	386.125	0	386.125	462.156	84
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	386.125	0	386.125	462.156	84
IV. Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0	
E. Razna sredstva (I.+II.+III.)	3.858.881	1.272.926	5.131.807	2.433.001	211
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb (1+2)	0	619.941	619.941	392.842	158
1. Oprema	0	619.941	619.941	392.842	158
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	
II. Denarna sredstva	3.858.881	652.985	4.511.867	2.040.159	221
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 razmejitev (1+2+3)	3.474.771	412.151	3.886.923	4.085.339	95
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	3.129.315	398.578	3.527.893	3.627.231	97
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	345.456	13.573	359.030	458.108	78
G. Nekratkoročna 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 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
Obveznosti (A+B+C+D+E+F+G+H+I)	179.755.491	35.886.043	207.055.133	202.230.850	102
A. Kapital (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	37.650.178	13.498.714	51.148.892	50.605.349	101
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. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0	0	
II. Kapitalske rezerve	418.896	508.701	927.598	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)	12.884.658	1.392.206	14.276.864	14.908.358	96
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	0	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	12.884.658	1.397.669	14.282.327	14.899.549	96
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0	0	
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	-5.464	-5.464	8.808	-62
V. Zadržani čisti poslovni izid	16.224.131	6.158.915	22.383.047	20.417.559	110
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.330.453	584.584	1.915.037	2.705.488	71
B. Podrejene obveznosti	0	0	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij (I.+II.+III.+IV.+V.)	101.436.054	17.820.797	119.256.851	117.957.799	101
I. Kosmate prenosne premije	811.864	3.549.325	4.361.189	2.983.728	146
II. Kosmate matematične rezervacije	99.276.541	0	99.276.541	101.244.735	98
III. Kosmate škodne rezervacije	1.347.649	14.271.472	15.619.121	13.729.336	114
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	28.200.724	0	28.200.724	25.953.068	109
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške (1+2)	0	274.599	274.599	259.259	106
1. Rezervacije za pokojnine	0	0	0	0	
2. Druge rezervacije	0	274.599	274.599	259.259	106
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih	0	0	0	0	
G. Druge obveznosti (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.)	12.378.361	3.978.475	7.770.435	7.157.397	109
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	1.087.342	1.276.532	2.363.874	2.178.911	108

Zneski v EUR	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ		Indeks 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
1. Obveznosti do zavarovalcev (1.1+1.2+1.3)	1.087.342	647.459	1.734.801	1.640.048	106
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	1.087.342	647.459	1.734.801	1.640.048	106
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov (2.1+2.2+2.3)	0	629.073	629.073	538.863	117
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	629.073	629.073	538.863	117
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)	43.838	1.600.615	1.644.452	1.039.521	158
1. Obveznosti za sozavarovalne premije (1.1+1.2+1.3)	0	0	0	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	0	
2. Obveznosti za pozavarovalne premije (2.1+2.2+2.3)	43.838	1.600.615	1.644.452	1.039.521	158
2.1 Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	0	
2.2 Obveznosti do družb v skupini	825	1.340.315	1.341.140	609.963	220
2.3 Obveznosti do drugih družb	43.012	260.300	303.312	429.558	71
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	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	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)	11.247.181	1.101.329	3.762.108	3.938.966	96
a) Ostale dolgoročne obveznosti (1+2+3)	2.639.026	285.151	2.924.177	3.053.519	96
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 2015/ 2014
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	
3. Odložene obveznosti za davek	2.639.026	285.151	2.924.177	3.053.519	96
b) Ostale kratkoročne obveznosti (1+2+3+4+5)	8.608.155	816.178	837.932	885.447	95
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	0	231.079	231.079	208.822	111
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	18.917	99.129	118.046	85.312	138
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	8.589.237	485.970	488.806	591.313	83
H. Pasivne časovne razmejitve (1+2)	90.173	313.458	403.632	297.978	135
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	90.173	313.458	403.632	297.978	135
2. Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	
I. Nekatratkoročne obveznosti vezane na nekatratkoročna 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. 2015

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2015	2014	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	6.849.291	6.214.522	110
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.796.140	12.839.788	123
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	7.810	7.700	101
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-15.176	-15.176	100
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-8.366.507	-6.602.960	127
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-1.279.186	-26.650	4800
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	706.209	11.820	5975
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	535.349	531.815	101
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	294.037	314.730	93
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	3.458.976	2.562.715	135
1. Obračunani kosmati zneski škod	5.811.116	5.449.261	107
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-88.562	-78.714	113
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	1.652	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-3.221.408	-2.701.810	119
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	2.132.943	-295.265	-722
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-1.176.766	189.244	-622
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	3.709.551	2.907.092	128
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	4.424.261	3.374.513	131
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.857.500	1.732.389	107
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	47.775	39.282	122
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	874.323	750.905	116
3.2.1. Plače zaposlenih	755.065	644.273	117
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	119.258	106.632	112
3.2.3. Drugi stroški dela			
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	4.820	3.440	140
3.4. Ostali obratovalni stroški	930.581	938.762	99
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-2.572.209	-2.199.810	117
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	55.428	39.333	141
1. Odhodki za preventivno dejavnost			
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	7.067	5.921	119
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	48.361	33.412	145
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	454.722	1.551.929	29

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	2015	2014	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	19.823.028	19.500.185	102
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	20.005.399	19.606.779	102
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)			
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)			
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-82.347	-67.666	122
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-98.275	-32.673	301
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-1.750	-6.254	28
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	6.631.367	6.952.646	95
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	12.365	12.263	101
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	12.365	12.263	101
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.755.906	6.089.295	95
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	74.769	91.430	82
2.1.1 V družbah v skupini	4.200	4.200	100
2.1.2 V pridruženih družbah			
2.1.3 V drugih družbah	70.569	87.230	81
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	5.038.819	5.287.606	95
2.2.1 V družbah v skupini			
2.2.2 V pridruženih družbah			
2.2.3 V drugih družbah	5.038.819	5.287.606	95
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	642.317	710.259	90
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			
2.3.1.2 V pridruženih družbah			
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)	642.317	710.259	90
2.3.2.1 V družbah v skupini			
2.3.2.2 V pridruženih družbah			
2.3.2.3 V drugih družbah	642.317	710.259	90
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	317.375	388.166	82
4. Dobički pri odtujitvah naložb	545.722	462.922	118
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.081.386	1.578.298	69
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	13.338	35.662	37
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	17.472.877	17.665.038	99
1. Obračunani kosmati zneski škod	17.768.270	17.753.086	100
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-311	-1.215	26
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-51.924	-34.915	149
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-243.159	-48.174	505
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	-3.744	0
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-279.462	-628.607	44
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-279.462	-628.607	44
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-279.462	-628.607	44
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			

2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	7.450.282	7.367.087	101
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	5.101.035	4.707.453	108
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.374.810	2.675.196	89
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	126.658	116.689	109
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.065.094	1.108.001	96
3.2.1. Plače zaposlenih	919.840	950.467	97
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	145.254	157.534	92
3.2.3. Drugi stroški dela			
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	6.101	5.250	116
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.176.957	1.445.256	81
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-25.563	-15.562	164
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	721.759	895.137	81
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.294	12.451	83
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	164.535	122.813	134
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	310.924	552.800	56
4. Izgube pri odtujitvah naložb	236.007	207.074	114
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	39.927	22.353	179
1. Odhodki za preventivno dejavnost			
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	39.927	22.353	179
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	195.304	107.145	182
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.389.507	1.381.424	101

D. Izračun čistega izida zavarovalnice	2015	2014	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	454.722	1.551.929	29
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	1.389.507	1.381.424	101
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)			
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	623.269	665.094	94
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	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)	591.926	622.569	95
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.400	2.191	110
2.1.1 V družbah v skupini			
2.1.2 V pridruženih družbah			
2.1.3 V drugih družbah	2.400	2.191	110
2.2. Prihodki od obresti (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	576.326	606.938	95
2.2.1 V družbah v skupini			
2.2.2 V pridruženih družbah			
2.2.3 V drugih družbah	576.326	606.938	95

D. Izračun čistega izida zavarovalnice	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	13.200	13.440	98
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			
2.3.1.2 V pridruženih družbah			
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)	13.200	13.440	98
2.3.2.1 V družbah v skupini			
2.3.2.2 V pridruženih družbah			
2.3.2.3 V drugih družbah	13.200	13.440	98
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	31.217	28.644	109
4. Dobički pri odtujitvah naložb	125	13.881	1
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	195.304	107.145	182
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	38.074	61.606	62
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.332	1.542	86
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	14.075	36.164	39
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	22.596	23.839	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	71	61	117
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (All)	535.349	531.815	101
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2+3)	108.655	5.211	2085
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	108.644	5.201	2089
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	11	10	117
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2+3)	393	113	347
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	393	113	347
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj			
XI. Drugi prihodki (1+2+3)	60.218	34.444	175
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	53.294	23.167	230
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	6.924	11.277	61
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj			
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	5.084	14.539	35
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	5.084	8.539	60
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	6.000	0
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj			
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	2.252.774	3.137.173	72
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	661.421	1.643.431	40
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.591.353	1.493.743	107
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	261.705	502.484	52
XV. Odloženi davki	-76.031	70.799	-107
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	1.915.038	2.705.488	71

E. Izračun vseobsegajočega donosa	2015	2014	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	1.915.038	2.705.488	71
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	-631.494	7.799.069	-8
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev			
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev			
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe			
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
5. Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid			
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-631.494	7.799.069	-452
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-743.641	9.392.526	-8
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)			
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-17.195	3.943	-436
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	129.342	-1.597.400	-8
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi(I + II)	1.283.544	10.504.557	12

10.2.1 Prenos donosa naložb za premoženjska zavarovanja na 31. 12. 2015

	V EUR		
	Iz zavarovalno- tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	554.892	68.377	623.269
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	2.400	0	2.400
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	512.842	63.484	576.326
4.Drugi prihodki naložb	10.425	2.775	13.200
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	10.425	2.775	13.200
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	29.225	1.992	31.217
6.Dobički pri odtujitvah naložb	0	125	125
II.Odhodki naložb	35.044	3.030	38.074
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.332	0	1.332
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	11.116	2.959	14.075
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	22.596	0	22.596
5.Izgube pri odtujitvah naložb	0	71	71
III.Donos naložb	519.848	65.347	585.195

10.2.2 Prenos donosa naložb za življenjska zavarovanja na 31.12. 2015

	V EUR		
	Iz zavarovalno- tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	7.633.537	282.812	7.916.350
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	1.375	10.990	12.365
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	70.569	4.200	74.769
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	4.984.767	54.052	5.038.819
4.Drugi prihodki naložb	634.751	7.567	642.317
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	634.751	7.567	642.317
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.601.625	733	1.602.358
6.Dobički pri odtujitvah naložb	340.451	205.271	545.722
II.Odhodki naložb	842.048	83.308	925.356
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.294	0	10.294
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	156.647	7.888	164.535
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	514.520	0	514.520
4.Izgube pri odtujitvah naložb	160.587	75.420	236.007
III.Donos naložb	6.791.490	199.504	6.990.994

10.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2015

Zneski v EUR	2015	2014	Indeks
I. Prihodki od zavarovalnih premij (1+2)	14.678.941	13.496.695	109
1. Obračunane zavarovalne premije	14.778.966	13.535.622	109
2. Sprememba prenosnih premij	-100.025	-38.927	257
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	5.968.295	6.619.003	90
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	1.375	4.050	34
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	1.375	4.050	34
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.432.757	5.876.238	92
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	70.569	87.230	81
2.2. Prihodki od obresti	4.984.714	5.227.253	95
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	377.473	561.754	67
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	377.473	561.754	67
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	316.642	387.631	82
4. Dobički pri odtujitvah naložb	217.521	351.084	62
III. Drugi prihodki od zavarovanja	9.853	24.619	40
IV. Odhodki za škode (1+2)	14.800.995	13.835.011	107
1. Obračunani zneski škod	15.019.750	13.923.477	108
2. Sprememba škodnih rezervacij	-218.755	-88.467	247
V. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	1.968.194	1.323.807	149
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-) (1.1+1.2)	1.968.194	1.323.807	149
1.1. Sprememba mat. rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	1.194.848	761.454	157
1.2. Sprememba mat. rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	773.346	562.353	138
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	2.940.675	2.861.818	103
1. Začetni stroški	1.782.200	1.728.914	103
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	1.158.475	1.132.904	102
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
VII. a. Čisti obratovalni stroški (1 + 2 + 3 + 4)	5.567.629	5.036.303	111
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.830.896	3.202.178	120
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1 + 3.2 + 3.3 + 3.4)	1.754.388	1.846.833	95
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	93.568	80.557	116
3.2. Stroški dela (3.2.1 + 3.2.2 + 3.2.3)	786.837	764.913	103
3.2.1. Plače zaposlenih	679.531	656.159	104
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	107.306	108.754	99
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	4.507	3.624	124
3.4. Ostali obratovalni stroški	869.476	997.739	87
4. Prihodki od poz. provizij in iz deležev v pozitivnem teh. izidu iz poz. pog. (-)	-17.656	-12.708	139
VIII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	598.864	848.077	71
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.294	12.451	83
2. Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančni odhodki	117.367	78.232	150
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	310.924	552.800	56
4. Izgube pri odtujitvah naložb	160.279	204.594	78
IX. Drugi čisti zavarovalni odhodki	29.497	15.431	191
X. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX)	4.255.252	3.903.788	109
X. a. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII.a - VIII - IX)	1.628.298	1.729.303	94

10.4 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2015

Zneski v EUR	2015	2014	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.226.433	6.071.156	86
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.665.242	2.020.506	82
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)	257.330	140.114	184
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	53	159	33
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	257.278	139.956	184
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	257.278	139.956	184
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.284.983	1.801.100	71
4. Dobički pri odtujitvah naložb	122.929	79.291	155
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	2.748.210	2.869.240	96
1. Redno prenehanje	231.112	33.014	700
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	2.517.098	2.836.226	89
2.1. z izstopom iz zavarovanja			
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.445.002	2.749.045	89
2.3. s smrtjo zavarovanca	72.097	87.181	83
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-2.247.656	-1.952.414	115
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.247.656	-1.952.414	115
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.105.173	1.485.983	74
1. Obračunani vstopni stroški	585.110	884.182	66
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	520.063	601.801	86
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	243.184	262.771	93
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	39.279	37.489	105
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	203.597	222.802	91
4. Izgube pri odtujitvah naložb	308	2.480	12
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	547.453	1.521.254	36

10.5 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31. 12. 2015

Zneski v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	141.965.649	140.175.025	101
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	134.055.635	134.815.683	99
I. Naložbene nepremičnine	381.741	475.064	80
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)	133.629.389	134.294.364	100
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	15.057.706	14.522.113	104
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	117.493.526	117.911.410	100
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	550.000	750.000	73
5. Druga dana posojila	528.157	1.110.841	48
6. Depoziti pri bankah	0	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	44.505	46.255	96
1. iz prenosnih premij	40.761	42.511	96
2. iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. iz škodnih rezervacij	3.744	3.744	100
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.)	1.134.214	613.027	185
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	102.358	119.863	85
1. Terjatve do zavarovalcev	102.358	119.863	85
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	3.007	3.007	100
III. Druge terjatve	1.028.849	490.157	210
C. Razna sredstva (I.+II.)	3.333.305	1.231.833	271
I. Denarna sredstva	3.333.305	1.231.833	271
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	3.442.495	3.514.482	98
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	3.127.184	3.219.426	97
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	315.311	295.056	107
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	

Zneski v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	141.965.649	140.175.025	101
A. Presežek iz prevrednotenja	11.892.708	12.430.503	96
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	101.264.988	103.353.662	98
I. Kosmate prenosne premije	811.864	713.589	114
II. Kosmate matematične rezervacije	99.276.541	101.244.735	98
III. Kosmate škodne rezervacije	1.176.583	1.395.338	84
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.)	28.717.778	24.299.263	118
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	803.273	817.368	98
1. Obveznosti do zavarovalcev	803.273	817.368	98
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	43.838	61.062	72
III. Druge obveznosti	27.870.667	23.420.833	119
F. Pasivne časovne razmejitve	90.175	91.597	98

10.6 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2015

Zneski v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	29.544.185	27.851.246	106
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	28.952.266	27.302.026	106
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)	28.952.266	27.302.026	106
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	28.952.266	27.302.026	106
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.)	36.198	53.762	67
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	36.198	53.762	67
1. Terjatve do zavarovalcev	36.198	53.762	67
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.)	525.576	363.116	145
I. Denarna sredstva	525.576	363.116	145
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	30.145	132.342	23
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	30.145	132.342	23
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	

Zneski v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	29.544.185	27.851.245	106
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	171.065	195.469	88
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	171.065	195.469	88
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	28.200.724	25.953.068	109
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	1.172.396	1.702.708	69
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	284.069	366.615	77
1. Obveznosti do zavarovalcev	284.069	366.615	77
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	888.327	1.336.093	66
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

10.7 IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2015

Izkaz kapitalne ustreznosti za premoženjska zavarovanja (KUS-P)

Računovodski izkazi so revidirani.

		v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
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	6.158.915	5.148.715
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	6	252.416	362.818
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	7		
Neopredmetena dolgoročna sredstva	8	10.870	8.726
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	11.763.469	10.865.813
Zajamčeni kapital	13	3.700.000	3.700.000
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar ([12]-[13])	14	8.063.469	7.165.813

		v EUR	
DODATNI KAPITAL (107. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
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	
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
Skupaj temeljni in dodatni kapital ([12]+[19])	20	11.763.469	10.865.813
Udeležba po 1. točki prvega odst. 108. člena Zavar	21		
Naložbe po 2. točki prvega odst. 108. člena Zavar	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	11.763.469	10.865.813
Zahtevani minimalni kapital	28	3.700.000	3.700.000
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice ([27]-[28])	29	8.063.469	7.165.813

10.8 IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA DAN 31. 12. 2015

Izkaz kapitalne ustreznosti za življenjska zavarovanja (KUS-Ž)

Računovodski izkazi so revidirani.

		v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
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	16.224.131	15.268.844
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	6	991.949	1.079.604
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	24.427.017	23.559.384
Zajamčeni kapital	12	3.700.000	3.700.000
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar ([11]-[12])	13	20.727.017	19.859.384

		v EUR	
DODATNI KAPITAL (107. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
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	
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108. člen ZZavar)		31.12.2015	31.12.2014
Skupaj temeljni in dodatni kapital ([11]+[19])	20	24.427.017	23.559.384
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	24.427.017	23.559.384
Zahtevani minimalni kapital	28	4.612.405	4.686.961
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice ([27]- [28])	29	19.814.611	18.872.423

11 PRILOGE

Priloga 1- Kazalniki

Rast kosmate obračunane premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	35.809.349	32.454.267	110,34	32.454.267	32.537.929	99,74
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.803.950	12.847.488	123,01	12.847.488	13.380.452	96,02
3	Nezgodno zavarovanje	3.297.339	3.114.611	105,87	3.114.611	3.259.206	95,56
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.914.872	1.688.990	172,58	1.688.990	1.779.954	94,89
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	898.095	1.032.300	87,00	1.032.300	1.087.693	94,91
11	Drugo škodno zavarovanje	4.037.440	3.884.649	103,93	3.884.649	3.937.599	98,66
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.656.391	2.359.003	155,00	2.359.003	2.565.348	91,96
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	545.690	525.462	103,85	525.462	507.574	103,52
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	28.878	30.791	0,00	30.791	41.660	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	425.245	211.682	200,89	211.682	201.417	105,10
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	20.005.399	19.606.779	102,03	19.606.779	19.157.477	102,35
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	14.778.966	13.535.622	109,19	13.535.622	13.113.228	103,22
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.226.433	6.071.156	86,09	6.071.156	6.044.249	100,45
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	682.872	100,00	682.872	743.091	91,90

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	27.345.321	35.809.349	76,36	25.768.464	32.454.267	79,40
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	7.422.268	15.803.950	46,96	6.229.352	12.847.488	48,49
3	Nezgodno zavarovanje	1.768.140	3.297.339	53,62	1.510.179	3.114.611	48,49
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.130.388	2.914.872	38,78	818.939	1.688.990	48,49
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	273.776	898.095	30,48	500.531	1.032.300	48,49
11	Drugo škodno zavarovanje	2.388.594	4.037.440	59,16	1.883.547	3.884.649	48,49
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.411.660	3.656.391	38,61	1.143.808	2.359.003	48,49
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	171.510	545.690	31,43	254.780	525.462	48,49
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.793	28.878	16,60	14.930	30.791	48,49
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	273.407	425.245	64,29	102.638	211.682	48,49
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	19.923.053	20.005.399	99,59	19.539.113	19.606.779	99,65
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	14.718.776	14.778.966	99,59	13.486.966	13.535.622	99,64
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)	0	0		0	0	
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.204.277	5.226.433	99,58	6.052.147	6.071.156	99,69
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	602.478	682.872	88,23	712.017	682.872	104,27

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	23.492.167	23.122.418	101,60	23.122.418	23.438.265	98,65
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.724.207	5.370.547	106,59	5.370.547	4.888.902	109,85
3	Nezgodno zavarovanje	770.075	791.593	97,28	791.593	944.680	83,79
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.881.981	1.466.689	128,31	1.466.689	1.306.421	112,27
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	127.592	142.756	89,38	142.756	218.785	65,25
11	Drugo škodno zavarovanje	1.161.408	1.485.175	78,20	1.485.175	1.118.334	132,80
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.553.515	1.295.082	119,95	1.295.082	1.119.292	115,71
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	55.416	127.082	43,61	127.082	87.798	144,74
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub						
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	174.220	62.169	0,00	62.169	93.592	0,00
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.767.960	17.751.871	100,09	17.751.871	18.549.363	95,70
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	15.019.750	13.923.477	107,87	13.923.477	15.680.123	88,80
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.748.210	3.828.394	71,78	3.828.394	2.869.240	133,43
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	125.926	41.018	0,00	41.018	28.416	0,00

Povprečna odškodnina

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	23.492.167	11.233	2.091	23.122.418	12.352	1.872
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.724.207	7.273	787	5.370.547	7.780	690
3	Nezgodno zavarovanje	770.075	868	887	791.593	985	804
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.881.981	2.616	719	1.466.689	2.477	592
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	127.592	87	1.467	142.756	114	1.252
11	Drugo škodno zavarovanje	1.161.408	2.553	455	1.485.175	3.023	491
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.553.515	224	6.935	1.295.082	698	1.855
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	55.416	80	693	127.082	147	865
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	7	0	0	7	0
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	174.220	837	208	62.169	328	190
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.767.960	3.960	4.487	17.751.871	4.572	3.883
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	15.019.750	2.877	5.221	13.923.477	3.120	4.463
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.748.210	1.083	2.538	3.828.394	1.452	2.637
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	125.926	23	5.475	41.018	48	855

Škodni rezultat

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	23.492.167	35.809.349	0,66	23.122.418	32.454.267	0,71
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.724.207	15.803.950	0,36	5.370.547	12.847.488	0,42
3	Nezgodno zavarovanje	770.075	3.297.339	0,23	791.593	3.114.611	0,25
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.881.981	2.914.872	0,65	1.466.689	1.688.990	0,87
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	127.592	898.095	0,14	142.756	1.032.300	0,14
11	Drugo škodno zavarovanje	1.161.408	4.037.440	0,29	1.485.175	3.884.649	0,38
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.553.515	3.656.391	0,42	1.295.082	2.359.003	0,55
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	55.416	545.690	0,10	127.082	525.462	0,24
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	28.878	0,00	0	30.791	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	174.220	425.245	0,41	62.169	211.682	0,29
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.767.960	20.005.399	0,89	17.751.871	19.606.779	0,91
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	15.019.750	14.778.966	1,02	13.923.477	13.535.622	1,03
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.748.210	5.226.433	1	3.828.394	6.071.156	1
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	125.926	682.872	0,18	41.018	682.872	0,06

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	13.795.809	35.809.349	38,53	12.522.854	32.454.267	38,59
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.298.621	15.803.950	39,85	5.120.085	12.847.488	39,85
3	Nezgodno zavarovanje	1.314.145	3.297.339	39,85	1.204.895	3.114.611	38,69
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.161.714	2.914.872	39,85	658.851	1.688.990	39,01
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	357.933	898.095	39,85	468.532	1.032.300	45,39
11	Drugo škodno zavarovanje	1.609.111	4.037.440	39,85	1.516.358	3.884.649	39,03
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.457.245	3.656.391	39,85	933.330	2.359.003	39,56
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	217.483	545.690	39,85	246.187	525.462	46,85
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	11.510	28.878	39,86	7.796	30.791	25,32
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	169.480	425.245	39,85	84.137	211.682	39,75
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	7.497.188	20.005.399	37,48	7.402.769	19.606.779	37,76
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	5.538.539	14.778.966	37,48	5.065.449	13.535.622	37,42
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	1.958.649	5.226.433	37,48	2.337.320	6.071.156	38,50
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	235.273	682.872	34,45	270.049	682.872	39,55

*stroški poslovanja so dejanski in ne kalkulativni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	9.525.295	35.809.349	26,60	8.081.967	32.454.267	24,90
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	4.424.260	15.803.950	27,99	3.374.513	12.847.488	26,27
3	Nezgodno zavarovanje	926.520	3.297.339	28,10	787.327	3.114.611	25,28
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	829.719	2.914.872	28,47	439.434	1.688.990	26,02
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	244.505	898.095	27,22	266.359	1.032.300	25,80
11	Drugo škodno zavarovanje	1.273.868	4.037.440	31,55	1.121.495	3.884.649	28,87
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	877.517	3.656.391	24,00	515.865	2.359.003	21,87
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	160.471	545.690	29,41	191.074	525.462	36,36
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	8.464	28.878		5.306	30.791	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	103.196	425.245	24,27	47.653	211.682	22,51
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	5.101.035	20.005.399	25,50	4.707.453	19.606.779	24,01
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.830.896	14.778.966	25,92	3.185.125	13.535.622	23,53
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.270.139	5.226.433	24,30	1.522.329	6.071.156	25,07
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	130.630	682.872	19,13	137.385	682.872	20,12

Učinki naložb

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	leto 2015				leto 2014			
		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	7.576.189	187.240.718	186.513.398	4,05	7.073.830	176.350.428	187.240.718	3,89
2	Naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj	5.369.432	138.071.568	137.219.279	3,90	5.445.692	131.829.070	138.071.568	4,04
3	Naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.422.058	27.302.026	28.952.266	5,06	1.961.844	24.891.250	27.302.026	7,52
4	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	519.848	12.480.573	12.007.176	4,25	334.585	11.464.208	12.480.573	2,79
5	Naložbe lastnih virov	264.851	9.386.551	8.334.677	2,99	-668.291	8.165.901	9.386.551	-7,61

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	8.141.146	27.345.321	29,77	7.428.127	25.768.464	28,83
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.797.241	7.422.268	91,58	5.841.064	6.229.352	93,77
3	Nezgodno zavarovanje	1.347.871	1.768.140	76,23	1.266.998	1.510.179	83,90
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.180.650	1.130.388	104,45	940.497	818.939	114,84
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	170.493	273.776	62,27	192.811	500.531	38,52
11	Drugo škodno zavarovanje	1.634.182	2.388.594	68,42	1.582.965	1.883.547	84,04
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.190.062	1.411.660	155,14	1.658.527	1.143.808	145,00
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	175.650	171.510	102,41	151.655	254.780	59,52
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	4.793	0,00	0	14.930	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	98.333	273.407	35,97	47.611	102.638	46,39
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.343.905	19.923.053	6,75	1.587.063	19.539.113	8,12
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	1.172.839	14.718.776	7,97	1.391.594	13.486.966	10,32
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	171.066	5.204.277	3,29	195.469	6.052.147	3,23
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	73.827	863.317	8,55	127.321	863.317	14,75

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

v EUR

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	2.252.774	27.345.321	8,24	3.137.173	25.768.464	12,17
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	661.421	7.422.268	8,91	1.643.431	6.229.352	26,38
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.591.352	19.923.053	7,99	1.493.743	19.539.113	7,64
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 2015				leto 2014			
		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)	2.252.774	50.605.349	51.148.892	4,43	3.137.173	40.840.791	50.605.349	6,86
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	661.421	13.290.174	13.498.714	4,94	1.643.431	11.143.059	13.290.174	13,45
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.591.352	37.315.175	37.650.178	4,25	1.493.743	29.697.733	37.315.175	4,46

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015				leto 2014			
		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)	2.252.774	202.230.850	207.055.132	1,10	3.137.173	190.435.618	202.230.850	1,60
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	661.421	31.282.170	35.886.043	1,97	1.643.431	22.959.897	31.282.170	6,06
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.591.352	170.948.680	171.169.089	0,93	1.493.743	167.475.720	170.948.680	0,88

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	2.252.774	1.440.000	1,56	3.137.173	1.440.000	2,18
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	661.421	720.000	0,92	1.643.431	720.000	2,28
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.591.352	720.000	2,21	1.493.743	720.000	2,07

* 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 2015				leto 2014			
		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)	1.915.037	50.605.349	51.148.892	3,76	2.705.488	40.840.791	50.605.349	5,92
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	584.584	13.290.174	13.498.714	4,36	1.380.201	11.143.059	13.290.174	11,30
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.330.453	37.315.175	37.650.178	3,55	1.325.287	29.697.733	37.315.175	3,96

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	36.190.486	27.345.321	132,35	34.425.197	25.768.464	133,59
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.763.469	7.422.268	158,49	10.865.813	6.229.352	174,43
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	24.427.017	19.923.053	122,61	23.559.384	19.539.113	120,58

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	36.190.486	8.312.405	435,38	34.425.197	8.386.961	410,46
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.763.469	3.700.000	317,93	10.865.813	3.700.000	293,67
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	24.427.017	4.612.405	529,59	23.559.384	4.686.961	502,66

Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	36.190.486	138.036.930	26,22	34.425.197	136.371.448	25,24
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.763.469	8.444.657	139,30	10.865.813	6.915.503	157,12
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	24.427.017	129.592.273	18,85	23.559.384	129.455.945	18,20

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 2015			leto 2014		
		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)	36.190.486	9.420.644	384,16	34.425.197	7.539.419	456,60
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.763.469	9.376.140	125,46	10.865.813	7.493.164	145,01
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	24.427.017	44.505	54.886,38	23.559.384	46.255	50.934,03

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

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	27.345.321	188.081.309	14,54	25.768.464	181.832.306	14,17
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	7.422.268	21.074.524	35,22	6.229.352	19.177.716	32,48
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	19.923.053	167.006.785	11,93	19.539.113	162.654.590	12,01

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	27.345.321	50.877.120	53,75	25.768.464	45.723.070	56,36
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	7.422.268	13.394.444	55,41	6.229.352	12.216.616	50,99
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	19.923.053	37.482.676	53,15	19.539.113	33.506.454	58,31

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

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		Poprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Poprečno 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)	137.204.189	27.345.321	501,75	136.109.236	25.768.464	528,20
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	7.680.080	7.422.268	103,47	6.961.099	6.229.352	111,75
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.524.109	19.923.053	650,12	129.148.136	19.539.113	660,97

Kapital glede na čisto prenosno premijo

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	51.148.892	2.418.520	2.114,88	50.605.349	1.745.518	2.899,16
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.498.714	1.647.416	819,39	13.290.174	1.074.440	1.236,94
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	37.650.178	771.103	4.882,64	37.315.175	671.078	5.560,48

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	51.148.892	207.055.132	24,70	50.605.349	202.230.850	25,02
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.498.714	35.886.043	37,62	13.290.174	31.282.170	42,48
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	37.650.178	171.169.089	22,00	37.315.175	170.948.680	21,83

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	138.036.930	207.055.132	66,67	136.371.448	202.230.850	67,43
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	8.444.657	35.886.043	23,53	6.915.503	31.282.170	22,11
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.592.273	171.169.089	75,71	129.455.945	170.948.680	75,73

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	127.477.265	138.036.930	92,35	127.197.803	136.371.448	93,27
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	8.444.657	0,00	0	6.915.503	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	127.477.265	129.592.273	98,37	127.197.803	129.455.945	98,26

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2015			leto 2014		
		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)	35.809.349	197	181.773	32.454.267	186	174.485
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	15.803.950	87	181.773	12.847.488	74	174.485
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	20.005.399	110	181.773	19.606.779	112	174.485

