



GRAWE

Zavarovalnica d.d.

2016
LETNO POROČILO

KAZALO

A POSLOVNO POROČILO	1
1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2016	1
1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	1
1.2 RAZVOJ PODJETJA	1
1.3 PREGLED POSLOVANJA	5
1.4 IZJAVA O UPRAVLJANJU GRAWE ZAVAROVALNICE D.D.	17
1.4.1 Sistem upravljanja	17
1.4.2 Izjava o skladnosti z Zavarovalnim kodeksom in Kodeksom poslovnega ravnanja za sodelavce	17
1.4.3 Opis značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanj tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	17
1.4.4 Organi upravljanja	17
1.4.5 Navedba podatkov v skladu s 6. odstavkom 70. člena ZGD	20
1.5 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	22
1.6 POROČILO NADZORNEGA SVETA	23
1.7 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	24
B RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	26
1 RAČUNOVODSKI IZKAZI	26
1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2016	26
1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016	27
1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016	28
1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016	29
1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV	31
2 POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	33
2.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2016	34
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.– 31. 12. 2016	36
2.2.1 Izkaz poslovnega izida	36
2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa	37
3 PREDSTAVITEV DRUŽBE	38
3.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	38
3.2 DEJAVNOST	39
3.3 OSTALI PODATKI	39
3.4 RAZMERJA Z UPRAVO IN NADZORNIM SVETOM	39

4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	40
4.1	PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	40
4.1.1	Izkaz finančnega položaja na 31. 12. 2015 pred in po spremembi računovodske usmeritve	42
4.1.2	Izkaz finančnega položaja na 1. 1. 2015 pred in po spremembi računovodske usmeritve	43
4.2	OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB	46
4.2.1	Klasifikacija zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj	46
4.2.2	Klasifikacija zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj	47
4.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	47
4.3.1	Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine	47
4.3.2	Finančne naložbe	48
4.3.3	Naložbe življenjskega zavarovanja z naložbenim tveganjem	51
4.3.4	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	52
4.3.5	Terjatve	52
4.3.6	Denar in denarni ustrezniki	52
4.3.7	Kapital	53
4.3.8	Čisti dobiček na delnico	53
4.3.9	Zavarovalno-tehnične rezervacije	53
4.3.10	Druge rezervacije	55
4.3.11	Terjatve in obveznosti za odloženi davek	56
4.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	56
4.3.13	Čisti prihodki iz zavarovalnih premij	56
4.3.14	Prihodki od naložb	56
4.3.15	Drugi zavarovalni prihodki	56
4.3.16	Čisti odhodki za škode	57
4.3.17	Obratovalni stroški	57
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	58
4.4.1	Neopredmetena sredstva	58
4.4.2	Opredmetena osnovna sredstva	58
4.4.3	Naložbene nepremičnine	60
4.4.4	Finančne naložbe	61
4.4.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	65
4.4.6	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	65
4.4.7	Terjatve	66
4.4.8	Denar in denarni ustrezniki	67
4.4.9	Osnovni kapital in rezerve	67

4.4.10 Čisti dobiček na delnico	69
4.4.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije	69
4.4.12 Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	71
4.4.13 Druge rezervacije	72
4.4.14 Odložene obveznosti/terjatve za davek*	72
4.4.15 Obveznosti iz poslovanja	74
4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*	75
4.4.17 Ostale obveznosti	75
4.4.18 Potencialna sredstva in obveznosti	76
4.5 RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	77
4.5.1 Čisti prihodki od premij	77
4.5.2 Prihodki od naložb	79
4.5.3 Drugi zavarovalni prihodki	81
4.5.4 Čisti odhodki za škode	83
4.5.5 Obratovalni stroški	87
4.5.6 Odhodki naložb	90
4.5.7 Drugi zavarovalni odhodki	92
4.5.8 Drugi odhodki	92
4.5.9 Davek od dohodka in prihodki ter odhodki iz naslova odloženega davka	93
4.6 RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	95
4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2016	96
4.7.1 Razmerja z materinsko družbo	96
4.7.2 Pozavarovalna razmerja s povezanimi družbami	96
5 TVEGANJA	97
5.1 SPLOŠNO	97
5.2 CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	97
5.3 ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ	97
5.4 POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	98
5.5 VRSTE TVEGANJ	98
5.5.1 Kreditno tveganje	98
5.5.2 Obrestno tveganje	100
5.5.3 Valutno tveganje	103
5.5.4 Likvidnostno tveganje	103
5.5.5 Analiza občutljivosti	104
5.5.6 Tržno tveganje	104
5.6 ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	105

5.7	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	109
5.8	TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO	112
5.8.1	Splošno	112
5.8.2	Cilji in politika upravljanja s kapitalom	112
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	113
8	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	114
C	PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	117
1	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. -31. 12. 2016	117
1.1	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2016	121
1.2	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2016	121
1.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2016	122
1.4	IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2016	123
2	KAZALNIKI	124

A POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2016

1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Razmere v splošnem gospodarskem okolju v Sloveniji se še nadalje izboljšujejo. Skorajda vsi za poslovanje na zavarovalniškem trgu pomembni makroekonomski pokazatelji so se v letu 2016 izboljšali oziroma izkazujejo vrednosti, ki pozitivno vplivajo na tržišče zavarovanj v Republiki Sloveniji.

Rast bruto domačega proizvoda (2,7 %) je sicer nekaj manjša od rasti bruto domačega proizvoda v letu 2015 (2,9 %), nadaljuje pa se padec stopnje brezposelnosti (v letu 2016 10,5 %, leto poprej 12,3 %) in rast povprečne bruto plače, ki se je povečala za 3,7 % na 1.653,67 EUR. Stopnja inflacije je še nadalje vzdržna, čeprav se že pojavljajo inflatorni pritiski, kar je pričakovana posledica ukrepov za spodbujanje gospodarske rasti, ki jih je v zadnjih nekaj letih uvedla ECB. Inflacija v letu 2016 je tako znova izkazovala pozitivne vrednosti (0,5 %) za razliko od deflacijskih gibanj, katerim je bilo gospodarsko okolje izpostavljeno v prejšnjem letu (vir vseh makroekonomskih podatkov: SURS).

Izrazit vpliv na finančni kapitalni sektor gospodarstva ima še naprej t. i. okolje nizkih obrestnih mer. Okoliščine zgodovinsko nizkih obrestnih mer, ki so se vzpostavile v letu 2015 in ki so celotni gospodarski sektor, ki posluje na finančno kapitalnem področju, postavile pred povsem nove izzive, se s svojimi negativnimi vplivi nadaljuje tudi v letu 2016.

Okolje nizkih obrestnih mer, ki med drugim prinaša zmanjševanje tehničnih obrestnih mer na področju življenjskih zavarovanj, je zagotovo eden izmed glavnih dejavnikov, ki so vodili do upada tržišča življenjskih zavarovanj v Sloveniji v letu 2016. Podatki Slovenskega zavarovalnega združenja nakazujejo na 3,37% padec skupno zbrane premije življenjskih zavarovanj; z realizirano rastjo 3,40 % na področju neživljenjskih zavarovanj pa skupno tržišče izkazuje zmerno rast v višini 1,46 %.

Predvsem na področju premoženjskih zavarovanj za ciljno tržno skupino strank – fizičnih oseb - se ob siceršnji rasti povpraševanja izkazuje nadaljnje zmanjševanje povprečne premije, kar na eni strani nakazuje na povečanje konkurenčnosti in prilagajanje ponudnikov potrebam strank, na drugi strani pa seveda zavarovalniško industrijo postavlja pred izzive, povezane z upadom marž in s pritiskom na dobičkonosnost poslovanja. Slednje in seveda polna uvedba regulative Solventnost II sta pomembna dejavnika, ki vodita do konsolidacije tržišča. Z združitvijo zavarovalnic iz skupine SAVA RE s sedežem v državah EU v enovito zavarovalnico (Sava zavarovalnica) se je na slovenskem tržišču formiral drugi največji ponudnik s 17% tržnim deležem. Drugih pomembnih konsolidacijskih premikov na zavarovalniškem tržišču v 2016 ni bilo, jih pa je za pričakovati v letu 2017. Prav tako se v naslednjem letu pričakuje vpliv prihoda že najavljenih novih ponudnikov.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

Po uspešnem letu 2015, ko je GRAWE zavarovalnica realizirala kar 18,2% rast obračunane premije, je z nadaljnjim doslednim izvajanjem načrtane strategije podobna stopnja rasti realizirana tudi v letu 2016. S skupno rastjo zaračunane premije v letu 2016, tj. v višini 16,1%, na skupno 41.571.819 EUR zaračunane premije je tudi dosežen največji obseg poslovanja GRAWE zavarovalnice v 26 poslovnih letih od ustanovitve v letu 1990. Strategija poslovanja, s katero se v zadnjih dveh letih realizira rast znatno nad rastjo tržišča, temelji na uveljavljanju podobe zavarovalnice kot kompozitnega ponudnika vseh zavarovanj za posameznika, družino, dom ter mikro, majhna in srednja podjetja. Strategija predvideva

nadpovprečno rast obračunane premije premoženjskih zavarovanj v strukturi obračunane premije na način zagotavljanja celovite ponudbe vseh zavarovanj za zavarovalne potrebe porabnikov iz opisane ciljne skupine. Ukrepi za izvajanje te strategije, kot npr. navzkrižna prodaja, prodajno pospeševalne akcije, oglaševanje in informiranje strank, so bili smiselno umeščeni v prodajne in druge aktivnosti družbe tekom celotnega leta 2016. Že v januarju 2016 je skupna obračunana premija neživljenjskih zavarovanj presegla skupno zaračunano premijo življenjskih zavarovanj, kar je bilo prvič v zgodovini GRAWE zavarovalnice. Trend nadpovprečne rasti premije neživljenjskih zavarovanj se je kot rezultat ciljno usmerjenih poslovnih aktivnosti izkazoval preko celotnega leta in na letni ravni se je vzpostavilo razmerje 56:44 v korist premije neživljenjskih zavarovanj.

Omenjena nadpovprečna rast premoženjskih zavarovanj prihaja predvsem iz področja avtomobilskih zavarovanj, ki v dveh zaporednih letih skupaj izkazuje skupno rast preko 200 %. S tem se je struktura premije avtomobilskih zavarovanj v celotni zbrani premiji družbe vzpostavila nekje na nivoju ostalih ponudnikov teh zavarovanj na tržišču (praviloma med 30 in 40 % – v GRAWE zavarovalnici 35,2 %). Poslovni načrti so bili preseženi tudi pri obračunani premiji ostalih vrst premoženjskih zavarovanj. Skupna rast obračunane premije neživljenjskih zavarovanj je v letu 2016 dosegla 46,4 %, znotraj tega je bila rast obračunane premije avtomobilskih zavarovanj kar 93,7%.

Zaradi elementov poslovne strategije, pa tudi zaradi že omenjenega makroekonomskega okolja nizkih obrestnih mer, se je prodaji življenjskih zavarovanj v 2016 posvečala manjša pozornost. Različni operativno poslovni ukrepi, ki so usmerjeni k zagotavljanju dolgoročne vzdržnosti poslovanja na področju življenjskih zavarovanj, v danih razmerah ne vključujejo stroškovno intenzivne podpore distribucijskim aktivnostim. Makroekonomskim okoliščinam primerno je bila na tem področju temeljito prenovljena ponudba zavarovalnih produktov, ki sedaj temelji na naložbenih življenjskih zavarovanjih. Predstavljen je bil tudi za slovenske razmere povsem nov produkt naložbenega življenjskega zavarovanja, ki strankam nudi bistvene prednosti. Ta produkt pa je kljub optimističnim pričakovanjem bil zadržano sprejet s stališča deležnikov v distribucijskih kanalih, kar dokazuje, da je tržišče v tem segmentu še vedno bolj trg posrednikov (torej neodvisnih zavarovalnih zastopnikov) kot pa trg ponudnikov in zavarovancev – porabnikov zavarovalnih storitev.

Skupna rast števila strank in obračunane premije v zadnjih dveh letih – skupno obračunana premija je v dveh letih zrasla kar za 28 % - predstavlja znaten izziv na področju izvajanja poslovne strategije GRAWE zavarovalnice v tistih elementih, kjer se zagotavlja kvaliteta izvajanja zavarovalne storitve do strank in porabnikov. Temu primerno se zmerno krepi kadrovska sestava sodelavcev GRAWE tako po strokovni kot kvantitativni plati.

Rast števila sodelavcev v strokovno zalednih službah je pogojena tudi z uvedbo regulative Solventnost II, ki se v polnem obsegu izvaja od 1. 1. 2016. Ugotavljamo, da je zavarovalnica na uvedbo te regulative bila dobro pripravljena, kar so potrdile tudi ugotovitve iz nadzora regulatornega organa v prvi polovici poslovnega leta 2016.

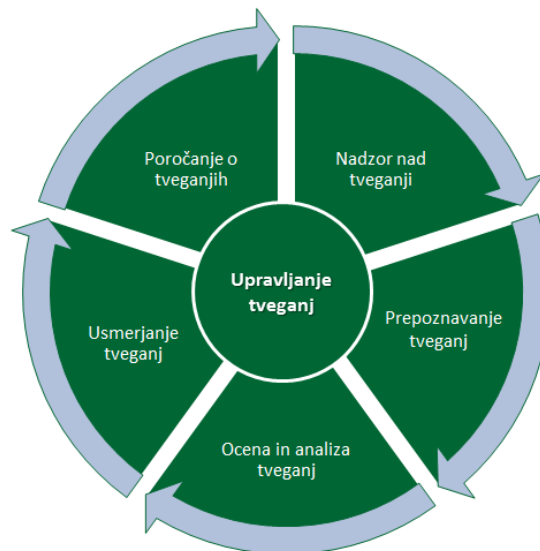
Z razvojem infrastrukture sledimo potrebam naraščajočega števila naših strank. V letu 2016 je družba pridobila ter energetske in funkcionalno sanirala poslovni objekt na Ulici Eve Lovše v Mariboru, ki ga je maja 2016 predala v uporabo kot GRAWE poslovni center Betnava. Približno tretjina kapacitet poslovnega centra je na voljo za stranke, v zvezi s prodajno svetovalnimi in škodno cenilnimi storitvami GRAWE zavarovalnice, ostali del objekta pa je namenjen oddajanju poslovnih površin v tržni najem, za kar na tej mikrolokaciji obstaja veliko povpraševanje.

Hkrati z izboljšavami na področju prisotnosti in razpoložljivosti strankam izboljšujemo tudi kadrovske kvalitete. V GRAWE d. d. kontinuirano izvajamo že uveljavljene izobraževalne programe v okviru t. i. GRAWE Akademije, ki smo jih v letu 2016 prilagodili spremenjenim okoliščinam, ki jih je uvedla nova zavarovalniška zakonodaja z 2. 1. 2016.

V GRAWE zavarovalnici d. d. je na dan 31. 12. 2016 zaposlenih 193 sodelavcev. V okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 134 podjetnikov in preko 180 neodvisnih partnerjev, zavarovalno zastopniških oziroma zavarovalno posredniških podjetij in bank.

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 kapitalna osnova za delovanje družbe, s tem pa tudi trdnost in pripravljenost na negotove razmere v prihodnosti. Visoka etičnost in strokovna odličnost v odnosu s strankami odražata bogato tradicijo in iz te tradicije izhajajoče poslanstvo družbe. V GRAWE zavarovalnici d. d. nadaljujemo z vizijo razvoja iz pretežnega ponudnika življenjskih zavarovanj v ponudnika celovitih zavarovalnih storitev za potrebe posameznika, družine, malih in srednjih podjetij, in sicer kot kompozitna zavarovalnica s poudarjeno skrbjo za prvovrsten servis strank. Pri tem raven zadovoljstva za našimi storitvami neprestano spremljamo, merimo in izboljšujemo, produkte in celovit spekter zavarovalne storitve pa prilagajamo pričakovanjem in potrebam naših strank.

1.3 PREGLED POSLOVANJA

Zavarovalne vrste

GRAWE zavarovalnica posluje v naslednjih zavarovalnih vrstah:

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA:

Življenjska zavarovanja za primer smrti in doživetja:

GRAWE ŽIVLJENJE	zavarovanje ene osebe z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti
GRAWE ELITE 20 PLUS	zavarovanje ene osebe z dodatnim kritjem za primer nastopa težke bolezni in vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti
GRAWE PARTNER	zavarovanje dveh oseb z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti obeh oseb
GRAWE VARNOST	zavarovanje ene osebe z vključenim zavarovanjem za primer nezgodne smrti in točno določenim rokom izplačila – term fix
GRAWE VARČEVANJE	zavarovanje ene osebe z naraščajočo 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 priklučitvijo bolnišnične dnevne 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 BEST 7	naložbeno življenjsko zavarovanje
GRAWE TROJNI A	naložbeno življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem sredstev

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. 2016 znaša število sklenjenih zavarovanj 351.213 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2016
Življenjska zavarovanja	63.451
Nezgodno zavarovanje	62.777
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.466
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.265
Druga premoženjska zavarovanja	40.490
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	49.340
Zavarovanje splošne odgovornosti	15.760
Zavarovanje različnih finančnih izgub	239
Zavarovanje nudenja pomoči	30.425
Premoženjska zavarovanja	287.762
Skupaj dne 31. 12. 2016	351.213

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2016 povečalo za 83.630 pogodb ali 31,25%, tj. z 267.583 na 351.213 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 42,96% (287.762 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 4,28% (63.451).

Skupna višina zavarovalnih vsot iz naslova življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 0,21% in znaša 476.679 TEUR.

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

	Število sklenjenih zavarovanj 2016	Število sklenjenih zavarovanj 2015
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	62.777	46.207
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.466	41.940
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.265	14.556
Druga premoženjska zavarovanja	40.490	38.608
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	49.340	28.534
Zavarovanje splošne odgovornosti	15.760	14.259
Zavarovanje različnih finančnih izgub	239	220
Zavarovanje nudenja pomoči	30.425	16.969
Skupaj premoženjska zavarovanja	287.762	201.293
	Število sklenjenih zavarovanj 2016	Število sklenjenih zavarovanj 2015
Življenjska zavarovanja		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	54.163	56.663
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	9.288	9.627
Skupaj življenjska zavarovanja	63.451	66.290

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 (10 TEUR) in opredmetena osnovna sredstva (565 TEUR) v višini 575 TEUR (2015: 390 TEUR) predstavljajo predvsem vlaganja v IT-opremo (hardware in software), druge pisarniške stroje in pisarniško opremo in v nakup nepremičnine v Mariboru. Struktura vlaganj v opremo se v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenila. V letu 2016 beleži GRAWE zavarovalnica 211 TEUR stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin (2015: 0 TEUR).

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 41.572 TEUR (2015: 35.809 EUR), kar ustreza 16,09% povišanju. Od tega odpade 23.119 TEUR (2015: 15.804 TEUR) na neživiljenjska zavarovanja in 18.452 TEUR (2015: 20.005 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	2016	2015
Nezgodno zavarovanje	3.893	3.297
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	5.607	2.915
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	905	898
Drugo škodno zavarovanje	4.208	4.037
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	6.951	3.656
Splošno zavarovanje odgovornosti	604	546
Zavarovanje različnih finančnih izgub	34	29
Zavarovanje nudenja pomoči	917	425
Skupaj premoženjska zavarovanja	23.119	15.804
Življenjsko zavarovanje		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	13.710	14.779
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	4.743	5.226
Skupaj življenjska zavarovanja	18.452	20.005

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu drugih zavarovanj so se povečala za 5.398 TEUR ali 94,30% na 11.122 TEUR (2015: 5.724 TEUR). Število izplačanih škod se je povečalo za 7.258 (99,79%) na 14.531. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku zmanjšali s 17.768 TEUR na 17.068 TEUR, kar predstavlja 3,94% znižanje. Število izplačil se je znižalo s 3.960 na 3.620.

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	11.122	23.119	48,11
Nezgodno zavarovanje	715	3.893	18,37
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	4.724	5.607	84,24
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	271	905	29,95
Drugo škodno zavarovanje	1.478	4.208	35,12
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	3.388	6.951	48,74
Zavarovanje splošne odgovornosti	67	604	11,13
Zavarovanje raznih finančnih izgub	0	34	0,00
Zavarovanje nudenja pomoči	479	917	52,24
B. Življenjsko zavarovanje	17.068	18.452	92,50
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	14.419	13.710	105,17
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	2.649	4.743	55,85

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 36,22% v lanskem letu zvišal na 48,11%. Slabši rezultat v povprečju izhaja predvsem iz zavarovalnih vrst avtomobilskega zavarovanja, kjer smo imeli v letu 2016 velik porast sklenjenih zavarovanj. V zavarovalni vrsti avtomobilskega zavarovanja se je škodni rezultat v primerjavi z lanskim letom poslabšal in je za 12,31% višji.

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 2016 nadaljevala doživetja in s tem povišana izplačila zavarovalnin iz naslova doživetij. Deloma pa je slabši škodni rezultat posledica gospodarske situacije, ko je močno povečan pritisk na odkupe življenjskih polic.

Pozavarovanje

Premije in sprememba prenosnih premij, cediranih v pozavarovanje, so se s 7.760 TEUR povišale na 12.009 TEUR, kar predstavlja 54,76% povišanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 11.946 TEUR in na življenjsko zavarovanje 63 TEUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se s 4.450 TEUR povišale na 7.013 TEUR, kar predstavlja povišanje za 57,58%. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 7.013 TEUR.

Povišanje je predvsem posledica porasta zaračunane premije na področju premoženjskih zavarovanj.

Poslovni izid iz pozavarovalnih razmerij je prikazan v spodnji tabeli:

	v TEUR	
Cedirano v pozavarovanja	2016	2015
Druga zavarovanja	-1.296	-705
Življenjsko zavarovanje	-45	-8
SKUPAJ	-1.342	-713

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 15.308 TEUR in so se v primerjavi z lanskim letom povišali za 10,96% (2015: 13.796 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

	v TEUR	
	2016	2015
Obratovalni stroški		
Stroški dela	2.950	2.230
Provizije	3.363	2.490
Drugi obratovalni stroški	2.221	1.579
Skupaj premoženjska zavarovanja	8.534	6.299
Stroški dela	2.457	2.779
Provizije	2.364	2.652
Drugi obratovalni stroški	1.952	2.066
Skupaj življenjska zavarovanja	6.773	7.497
Stroški dela	5.407	5.009
Provizije	5.727	5.142
Drugi obratovalni stroški	4.173	3.645
Skupaj Grawe d.d.	15.308	13.796

Finančne naložbe

	v TEUR	
	2016	2015
Premoženjska zavarovanja		
Delnice in deleži	0	0
Deleži v investicijskih skladih	500	725
Obveznice	14.775	14.268
Posojila	79	87
Naložbene nepremičnine	795	58
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	16.149	15.139
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	824	781
Deleži v investicijskih skladih	20.374	18.932
Obveznice	122.952	120.621
Posojila	996	1.626
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0
Naložbene nepremičnine	1.246	463
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	32.051	28.952
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	178.443	171.375
Skupaj GRAWE d.d.		
Delnice in deleži	824	781
Deleži v investicijskih skladih	20.874	19.657
Obveznice	137.727	134.889
Posojila	1.075	1.712
Posojila vrednotena po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0
Naložbene nepremičnine	2.041	521
Naložbe življ. zav. z naložbenim tveganjem	32.051	28.952
Skupaj naložbe	194.592	186.513

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

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

	v TEUR	
	2016	2015* popravljen
Premoženjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	5.022	3.549
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	15.361	14.271
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	20.382	17.821
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	885	812
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.356	1.348
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	109.958	110.664
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	30.492	28.201
Rezervacija za razliko med uresničeni in načrtovani zneski, ki izhajajo iz kalkulativen sestavin premije	517	792
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	143.208	141.816
GRAWE skupaj		
Odloženi prihodki od premij	5.907	4.361
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	16.716	15.619
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	109.958	110.664
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	30.492	28.201
Rezervacija za razliko med uresničeni in načrtovani zneski, ki izhajajo iz kalkulativen sestavin premije	517	792
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	163.590	159.637

Zaposlenci

Število zaposlencev je na zadnji dan koledarskega leta 2016 znašalo 193 sodelavcev (leto poprej: 197), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 134 (leto poprej: 139), na področju upravljanja pa 59 (leto poprej: 58) sodelavcev.

Oddelek	Stanje dne 31. 12. 2015	Prihodi/ odhodi	Stanje dne 31. 12. 2016
Uprava	3	0	3
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	14	-1	13
Škode	17	2	19
Računovodstvo	9	0	9
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	10	0	10
Splošna uprava	1	-1	0
Skladnost poslovanja	1	0	1
Interna revizija	1	0	1
	0	1	1
Vsota uprava	58	1	59
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	2	1	3
Prodaja – vodstvo, pisarna	35	3	38
Prodaja – stalno zaposleni	101	-9	92
Vsota prodaja	139	-5	134
Skupna vsota	197	-4	193

Struktura izobrazbe:

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	0
V	116
VI	25
VII	46
VIII	6
Skupaj	193

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 2016 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 184 TEUR (2015: 149 TEUR).

Izgradnja varnostnih komponent IT in izdelava smernic IT, ki veljajo za celotno skupino, 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.



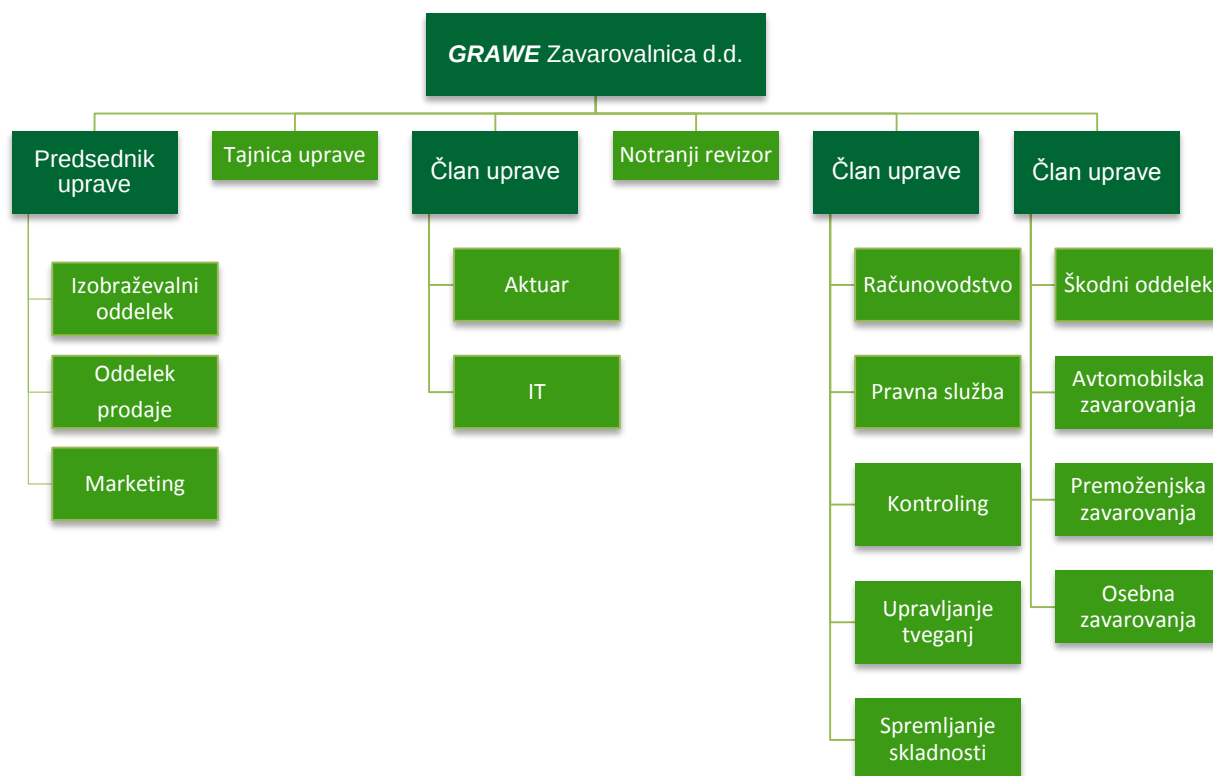
Poslovna mreža

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	31,39%	53,87%
Agencije, posredniki	64,01%	44,14%
Finančne institucije, drugo	4,60%	1,98%

V letu 2016 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

Zavarovalne vrste	v TEUR		
	Prihodki*	Odhodki**	Rezultat
A. Premoženjsko zavarovanje	14.072	13.911	161
Nezgodno zavarovanje	2.769	1.485	1.285
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.919	4.760	-1.841
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	476	249	227
Drugo škodno zavarovanje	3.527	2.036	1.491
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	3.570	4.511	-941
Zavarovanje splošne odgovornosti	344	285	59
Zavarovanje raznih finančnih izgub	21	13	9
Zavarovanje nudenja pomoči	446	573	-127
B. Življenjsko zavarovanje	25.843	24.125	1.718
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	20.922	17.171	3.750
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	4.921	6.954	-2.032

* 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. 2016	31. 12. 2015* popravljen
SREDSTVA	215.824	209.126
Neopredmetena sredstva	16	11
Opredmetena osnovna sredstva	3.730	3.563
Odložene terjatve za davek	3.140	2.457
Naložbene nepremičnine	2.041	521
Finančne naložbe	160.500	157.040
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	32.051	28.952
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	10.973	9.421
Terjatve*	1.895	2.290
Druga sredstva	162	359
Denar in denarni ustrezniki	1.317	4.512
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	215.824	209.126
Kapital	41.853	41.040
Zavarovalno-tehnične rezervacije	133.099	131.436
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	30.492	28.201
Druge rezervacije	291	275
Odložene obveznosti za davek	3.657	2.924
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0
Druge finančne obveznosti	0	0
Obveznosti iz poslovanja	4.804	4.008
Ostale obveznosti*	1.628	1.242

*V terjativah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 9.425 TEUR (2015: 8.586 TEUR).

Finančni položaj zavarovalnice se je v primerjavi z letom 2015 okrepil.

Bilančna vsota je narasla za 3,08%, kar gre pripisati predvsem povečanju naložbenih nepremičnin, finančnih naložb, 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 2015.

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 presežka iz prevrednotenja, ki izhaja iz vrednotenja naložb po poštenu vrednosti preko kapitala. Glede na to, da se presežek iz prevrednotenja v primerjavi z 31. 12. 2015 ni bistveno spremenila, to ne vpliva bistveno na spremembo v stanju kapitala.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 89,22% 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 (75,80%) 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.

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 2016.

Politika raznolikosti

Politika raznolikosti se v zavarovalnici ne izvaja.

1.4 IZJAVA O UPRAVLJANJU GRAWE ZAVAROVALNICE D.D.

1.4.1 Sistem upravljanja

Sistem upravljanja GRAWE zavarovalnice je opredeljen v smernicah Solventnosti II, ki jih je potrdila uprava s soglasjem nadzornega sveta. V navedenih smernicah so opredeljene usmeritve upravljanja zavarovalnice in predstavljajo temelj za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja in omogočajo uresničitev poslovne strategije zavarovalnice.

1.4.2 Izjava o skladnosti z Zavarovalnim kodeksom in Kodeksom poslovnega ravnanja za sodelavce

GRAWE zavarovalnica pri svojem poslovanju uporablja Zavarovalni kodeks, ki je javno dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<http://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2012/11/Kodeks.pdf>). GRAWE zavarovalnica je sprejela tudi Kodeks poslovnega ravnanja za sodelavce, ki ni javno dostopen, vendar je zavezujoč za vse zaposlene v zavarovalnici.

1.4.3 Opis značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanj tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Zavarovalnica ima jasno organizacijsko strukturo, ki zagotavlja:

- jasno določitev odgovornosti,
- učinkovito delo v zavarovalnici,
- učinkovito izvajanje dejavnosti,
- ustrezne kontrole tveganj,
- sistem odobritve in odločanja (vključno z omejitvami),
- preprečevanje nasprotja interesov,
- jasen pretok informacij, tako da so informacije pravočasno dostopne vsem zaposlenim in so seznanjeni s procesi zavarovalnice.

Sistem notranjih kontrol temeljni na konceptu treh obrambnih linij. Prvo obrambno linijo predstavljajo upravljalci tveganj, ki sprejemajo neposredne operative odločitve za upravljanje tveganj, da bi se spoštovali postavljeni cilji in limiti tveganj. Drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanje tveganj, funkcija spremljanja skladnosti in aktuarska funkcija. Tretjo obrambno linijo pa predstavlja funkcija notranje revizije, ki v okviru svojih revizijskih dejavnosti redno preverja in ocenjuje učinkovitost in uspešnost sistema notranjih kontrol ter podpira nadaljnji razvoj učinkovitih kontrol, med drugim s tako imenovanim spremljanjem izvajanja ukrepov. O svojih ugotovitvah in priporočilih poroča upravi in nadzornemu svetu zavarovalnice.

1.4.4 Organi upravljanja

GRAWE zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, v katerem uprava vodi zavarovalnico, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Skupščina delničarjev GRAWE zavarovalnice, uprava in nadzorni svet delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, statutom družbe in poslovniki.

Skupščina

Pristojnosti:

- sklepa o spremembah in dopolnitvah statuta,
- na predlog uprave in nadzornega sveta sklepa o delitvi dobička,

- sklepa o ukrepih za povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala,
- sklepa o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- sklepa o imenovanju revizorja,
- sklepa o podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- sklepa o prenehanju družbe in statusnih spremembah,
- odloča o drugih zadevah predvidenih z zakoni.

Sklic skupščine:

Skupščino lahko skličejo uprava, nadzorni svet ali delničarji, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala. Vabilo na sklic skupščine mora biti objavljeno vsaj mesec dni pred dnevom zasedanja skupščine, priložen pa mu mora biti dnevni red in predlogi sklepov. Sklic skupščine z objavo dnevnega reda se opravi s priporočenim pismom delničarjem. Skupščina družbe se mora sklicati najmanj enkrat letno in to praviloma v začetku tekočega leta po izteku poslovnega leta.

Udeležba na skupščini:

Skupščino vodi predsednik nadzornega sveta, če skupščina z večino glasov ne odloči drugače. Skupščina veljavno odloča, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki predstavlja vsaj 50 % zastopanega osnovnega kapitala. Skupščina sprejema sklepe z navadno večino oddanih glasov, če zakon ali statut ne določata drugače.

Glasovalna pravica:

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na nominalne zneske delnic pri čemer vsaka delnica podeljuje en glas. Za glasovanje lahko delničar pisno pooblasti tudi drugo osebo.

Skupščina v letu 2016:

Skupščina delničarjev GRAWE zavarovalnice je bila v letu 2016 sklicana enkrat. Dne 14. 3. 2016 je v prostorih GRAWE zavarovalnice na Gregorčičevi 39 v Mariboru potekala 28. redna skupščina delničarjev.

Skupščina se je seznanila s potrjenim Letnim poročilom za poslovno leto 2015 z mnenjem revizorja in mnenjem Nadzornega sveta družbe k revidiranemu Letnemu poročilu družbe in Poročilom o poslovanju s povezanimi osebami. Skupščina je sklenila, da ostane čisti dobiček družbe za leto 2015 v višini 1.915.037,17 EUR nerazporejen dobiček in se prenese v naslednje obdobje kot preneseni dobiček, iz dela dobička iz preteklih let v višini 740.000,00 EUR pa se izplača delničarjem dividenda. Skupščina je članom uprave in članom nadzornega sveta podelila razrešnico in jih s tem razbremenila odgovornosti za poslovno leto 2015. Za revizorja za nadaljnja poslovna leta 2016, 2017 in 2018 je bila imenovana revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana. Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbojnih tožb

Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov GRAWE zavarovalnice in opravlja druge naloge, ki so v njegovi pristojnosti v skladu z veljavnimi določbami Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu, Statuta in Poslovnika Nadzornega sveta. Nadzorni svet se sestane v skladu z zakonskimi določbami in kadar to zahtevajo poslovni razlogi, najmanj pa štirikrat letno.

Pristojnosti:

- sprejme poslovnik,
- nadzoruje posle zavarovalnice,

- pregleduje in preverja knjige in dokumentacijo zavarovalnice,
- opravlja druge zadeve, predvidene z Zakonom o gospodarskih družbah in Zakonom o zavarovalništvu,
- potrdi in sprejme letno poročilo družbe na predlog uprave
- odloča o predhodnih soglasjih upravi v smislu določb Statuta

Nadzorni svet v letu 2016

Nadzorni svet je sestavljen iz štirih članov predstavnikov delničarjev, ki jih je imenovala skupščina zavarovalnice.

Sestava:

Predsednik nadzornega sveta: Dr. Othmar EDERER

Član nadzornega sveta: Dr. Günther PUCHTLER

Član nadzornega sveta: Mag. Klaus SCHEITEGEL

Član nadzornega sveta: Dr. Wolfgang FELSER

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Člani nadzornega sveta za svoje delovanje v organu nadzora ne prejemajo nobenega prejema. Prav tako se jim ne izplačujejo druge oblike prejemkov (npr. stroški).

Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet lahko oblikuje Odbore ali Komisije, ki pripravljajo predloge sklepov Nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. odbore ali komisije nadzornega sveta je mogoče v skladu z zakonom pooblastiti za opravljanje določenih nalog nadzornega sveta. Odbor ali Komisijo sestavljajo predsednik in najmanj dva člana. Predsednika imenuje nadzorni svet izmed svojih članov. Za delovanje odborov ali komisij nadzornega sveta se smiselno uporabljajo določbe tega poslovnika. Nadzorni svet GRAWE zavarovalnice je oblikoval le revizijsko komisijo.

Revizijska komisija

Delovanje revizijske komisije

Naloge revizijske komisije GRAWE zavarovalnice so določene v Zakonu o gospodarskih družbah in Poslovniku o delu revizijske komisije.

Pristojnosti

Naloge revizijske komisije so naslednje:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja,
- spremljanje učinkovitosti notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremljanje obvezne revizije posameznih in konsolidiranih računovodskih izkazov,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja za letno poročilo družbe, zlasti zagotavljanje dodatnih nereguliranih storitev,
- predlaga nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila zavarovalnice,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje zavarovalnica,
- ocenjevanje vsebine letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med zunanjim revizorjem in zavarovalnico,
- opravljanje drugih nalog po sklepu ali priporočilu nadzornega sveta.

Sestava revizijske komisije v letu 2016

Predsednik revizijske komisije: Dr. Othmar EDERER

Član revizijske komisije: Mag. Klaus SCHEITEGEL

Član revizijske komisije: Dr. Bojan ŠKOF

Uprava

Delovanje uprave

GRAWE zavarovalnico vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja zavarovalnico. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom in Poslovníkom za upravo.

Uprava v letu 2016

Uprava ima do štiri člane, ki morajo biti v delovnem razmerju z družbo za nedoločen čas in s polnim delovnim časom in pri tem ne smejo biti podane ovire Zakon o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu. Uprava ima predsednika, katerega imenuje nadzorni svet.

Predsednik uprave: mag. Božo EMERŠIČ, MBA

Članica uprave: Mag. Helga RUDORFER

Član uprave: Simon HUSAR, dipl. ekon.

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

Prokura

Uprava zavarovalnice je s soglasjem nadzornega sveta podelila prokuro.

Prokuristka: Simona Ivanjko

Prokuristka: Katja Leskovšek

Prokurist družbo zastopa skupaj s predsednikom ali članom uprave.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Podatki o prejemkih uprave so opisani v poglavju 3.4. Osnova za nagrajevanje uprave je določena v smernicah o prejemkih, ki spodbujajo zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbujajo pa prevzemanja tveganj, ki presega limite tveganj zavarovalnice

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov družbe izvaja revizija družba KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8A, Ljubljana, ki revizijo računovodskih izkazov GRAWE zavarovalnice opravlja prvo leto.

1.4.5 Navedba podatkov v skladu s 6. odstavkom 70. člena ZGD

Struktura osnovnega kapitala GRAWE zavarovalnice

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

Vse delnice GRAWE zavarovalnice so navadne, kosovne, imenske, nematerializirane in so vse istega razreda.

Delnice dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju zavarovalnice

- pravico do dela dobička (dividende)
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Omejitve prenosa delnic

Delničar, ki namerava svoje delnice prodati, mora o nameravani prodaji obvestiti ostale delničarje preko uprave družbe, jim sporočiti pogoje prodaje ter navesti morebitne kupce. Ostali delničarji morajo v roku enega meseca od prejema obvestila sporočiti svojo pripravljenost za uveljavitev predkupne pravice. V primeru, da nihče od obstoječih delničarjev ne uveljavi svoje predkupne pravice, ima delničar pravico svoje delnice prodati tretjim osebam v roku enega leta, šteto od dneva sporočila upravi o nameravani prodaji.

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih

Na dan 31. 12. 2016 je 5 % (kvalificiran delež v skladu s 77. členom Zakona o prevzemih) dosegel naslednji imetnik delnic GRAWE zavarovalnice:
GRAZER Wechselseitige Versicherung AG

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice:

GRAWE zavarovalnica ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Omejitve glasovalnih pravic

GRAWE zavarovalnica ni sprejela omejitev glasovalnih pravic.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic

V GRAWE zavarovalnici takšni dogovori med delničarji niso znani.

Pravila družbe o imenovanju in odpoklicu članov organov vodenja in nadzora ter o spremembah statuta

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave in nadzornega sveta. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet za dobo največ petih let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Člani uprave se lahko odpokličejo tudi pred iztekom mandata, če huje kršijo obveznosti oziroma, če se izkaže, da niso sposobni voditi poslov.

Prokuriste imenuje uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, voli skupščina na predlog delničarjev. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo največ štirih let, z možnostjo ponovne izvolitve. Člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev lahko skupščina brez utemeljenega razloga odpokliče tudi pred iztekom mandata.

Pravila o spremembah statuta

Statut zavarovalnice ne vsebuje posebnih pravil za spremembo statuta. Statut zavarovalnice se lahko spremeni na podlagi zakonskih določil s sklepom skupščine.

Pooblastila uprave (povečanje osnovnega kapitala, pridobivanje lastnih delnic)

Uprava zavarovalnice nima pooblastila skupščine za izdajo ali nakup lastnih delnic.

1.5 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 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. V letu 2016 sta bili med PD in ND na novo sklenjeni tudi dve pogodbi o izločenem poslu in sicer za upravljanje pozavarovanja in upravljanje premoženja. Za leto 2016 je ND za te storitve zaračunala PD 908.734 EUR, od tega jih je v celoti poravnala v 2016.

Do prikrajšanja PD iz teh pogodb 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.

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.

1.6 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 2016 izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA ZA LETO 2016

Nadzorni svet je v letu 2016 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 2016 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 2016 uspešno, glede Letnega poročila za leto 2016 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja.

Prav tako se nadzorni svet seznani s priloženim revizijskim poročilom za leto 2016, nanj nima pripomb in ga sprejema.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo družbe GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2016 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, 17. 3. 2017

Predsednik nadzornega sveta
Dr. Othmar Ederer



1.7 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI

Vrednosti računovodskih in finančnih kazalnikov za GRAWE zavarovalnico v letu 2016 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 2.

Kazalnik	2016			2015*		
	PZ	ŽZ	Skupaj	PZ	popravljen ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	146,34	92,24	116,12	123,01	102,03	110,34
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	44,88	99,68	69,20	46,96	99,59	76,36
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	194,30	96,06	120,00	106,59	100,09	101,60
Škodni rezultat	0,48	0,92	0,68	36,22	88,82	65,60
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	36,90	36,71	36,81	39,85	37,48	38,53
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	25,12	24,07	24,66	27,99	25,50	26,60
Čisti škodni kazalnik	50,08	92,84	77,41	46,60	87,70	76,55
Sestavljeni škodni kazalnik	132,29			131,46		
Stroškovni kazalnik		65,25			101,01	
Kazalnik koristnosti		177,83			233,78	
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb			3,98			4,05
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	68,69	7,35	29,48	91,58	6,75	29,77
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	2,48	6,54	5,07	8,91	7,99	8,24
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	1,91	4,29	3,52	4,94	5,81	5,52
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,68	0,69	0,69	1,97	0,92	1,09
kosmati dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	0,36	1,67	1,01	0,92	2,21	1,56
Delež terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala	81,60	0,14	26,22	69,46	0,16	22,95
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	46,35	10,79	14,92	35,22	11,78	14,38

Kazalnik	2016			2015*		
	PZ	ŽZ	Skupaj	PZ	popravljeno ŽZ	Skupaj
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	86,19	774,56	526,22	103,47	712,64	547,29
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	33,83	16,15	19,39	37,62	15,90	19,62
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	23,86	81,24	70,71	23,53	81,84	71,83
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,46	92,37	0,00	100,03	94,41
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	215.441	215.441	215.441	181.773	181.773	181.773

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. 2016

v EUR	pojasnila	31. 12. 2016	31. 12. 2015* popravljen	1. 1. 2015* popravljen
SREDSTVA		215.824.197	209.125.610	204.394.956
Neopredmetena sredstva	4.4.1	16.422	10.870	8.726
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.730.032	3.563.105	3.172.978
Odložene terjatve za davek	4.4.14	3.139.663	2.456.602	2.626.262
Naložbene nepremičnine	4.4.3	2.041.416	521.060	617.464
Finančne naložbe:	4.4.4	160.499.873	157.040.072	159.321.228
- v posojila in depozite		1.074.636	1.712.416	3.004.709
- v posesti do zapadlosti		58.032.537	58.119.495	58.210.364
- razpoložljive za prodajo		98.516.380	94.258.363	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI		2.876.320	2.949.798	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	32.051.086	28.952.266	27.302.026
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	10.972.546	9.420.644	7.539.419
Terjatve	4.4.7	1.894.622	2.290.095	1.308.585
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.179.216	881.559	755.146
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		156.709	116.186	97.499
Terjatve za odmerjeni davek		0	198.966	81.570
Druge terjatve		558.697	1.093.383	374.370
Druga sredstva		161.967	359.029	458.108
Denar in denarni ustrezniki	4.4.8	1.316.570	4.511.866	2.040.159
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		215.824.197	209.125.610	204.394.956
Kapital	4.4.9	41.853.499	41.040.090	40.039.421
Osnovni kapital		7.400.000	7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve		927.598	927.598	927.598
Rezerve iz dobička		4.246.347	4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja		4.466.097	4.168.062	4.342.430
Zadržani čisti poslovni izid		23.558.084	22.383.047	20.417.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.255.374	1.915.037	2.705.488
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.11	133.098.799	131.436.130	130.687.832
Prenosne premije		5.907.046	4.361.189	2.983.728
Matematične rezervacije		110.475.315	111.455.821	113.974.768
Škodne rezervacije		16.716.438	15.619.121	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.12	30.491.637	28.200.724	25.953.068
Druge rezervacije	4.4.13	290.998	274.599	259.259
Odložene obveznosti za davek	4.4.14	3.657.498	2.924.177	3.053.519
Obveznosti iz poslovanja	4.4.15	4.803.714	4.008.327	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.596.334	2.363.874	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.099.741	1.644.452	1.039.521
Ostale obveznosti	4.4.17	1.628.053	1.241.564	1.183.425

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016

V EUR	pojasnila	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	28.025.272	26.672.319
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		41.580.188	35.809.350
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-12.805.624	-8.464.029
- Sprememba prenosnih premij		-749.291	-673.002
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	8.243.930	8.539.619
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	3.762.555	3.013.569
- prihodki od provizij		3.656.566	2.597.772
- drugi zavarovalni prihodki		105.989	415.797
DRUGI PRIHODKI		19.599	60.218
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-22.274.648	-20.931.854
- Obračunani kosmati zneski škod		-28.189.921	-23.492.167
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		6.257.254	3.273.332
- Sprememba škodnih rezervacij		-341.981	-713.019
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.4.11	2.536.806	1.968.194
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	4.4.12	-2.290.913	-2.247.656
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-15.307.628	-13.795.809
- stroški pridobivanja zavarovanj		-10.252.115	-9.525.295
- drugi obratovalni stroški		-5.055.513	-4.270.514
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-982.340	-963.430
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-517.642	0
- drugi odhodki naložb		-464.698	-963.430
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-255.007	-57.312
DRUGI ODHODKI	4.5.8	-18.435	-5.084
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		1.459.192	2.252.774
ODHODEK ZA DAVEK	4.5.9	-203.818	-337.736
Davek od dohodka pravnih oseb		-347.596	-261.705
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		143.778	-76.031
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		1.255.374	1.915.037
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		0,87	1,33

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016

V EUR	pojasnila	2016	2015* popravljen
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO			
I. OBDAVČITVI	4.5.9	1.255.374	1.915.037
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	4.4.9		
	4.5.9	298.035	-174.368
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-2.302	-11.845
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		-2.842	-14.272
2. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		540	2.426
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		300.337	-162.523
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		2.051.216	-746.564
- Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.856.019	-1.057.834
- Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		195.197	311.269
2. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)		-1.556.300	550.754
3. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-194.578	33.288
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		1.553.410	1.740.669

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2016

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 10)
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve				
v EUR	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	11.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2015 prvotno poročano	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	14.908.358	20.417.559	2.705.488	50.605.349
Prilagoditve zaradi spremembe računovodske usmeritve					-10.565.928			-10.565.928
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2015 popravljeno	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.342.430	20.417.559	2.705.488	40.039.421
1. Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida							1.915.037	1.915.037
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					-174.368			-174.368
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo					-631.494			-631.494
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)					457.126			457.126
3. Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
4. Razporeditev poslovnega izida preteklega leta v zadržani čisti poslovni izid						2.705.488	-2.705.488	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2015 popravljeno (1+2+3+4)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.168.062	22.383.047	1.915.037	41.040.090
Bilančni dobiček na 31. 12. 2015						22.383.047	1.915.037	24.298.084

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	
v EUR	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	11. (od 1 do 10)
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2016								
popravljen	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.168.062	22.383.047	1.915.037	41.040.090
1. Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida							1.255.374	1.255.374
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					298.035			298.035
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo					1.315.053			1.315.053
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)					-1.017.017			-1.017.017
3. Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
4. Razporeditev poslovnega izida preteklega leta v zadržani čisti poslovni izid						1.915.037	-1.915.037	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2016								
popravljen								
(1+2+3+4)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.466.097	23.558.084	1.255.374	41.853.499
Bilančni dobiček na 31. 12. 2016						23.558.084	1.255.374	24.813.458

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

		v EUR	
A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2016	2015
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-4.254.335	-3.599.478
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	28.774.563	27.345.320
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	349.233	321.270
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		338.582	309.641
- drugih virov		10.651	11.628
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	3.780.704	2.819.037
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-21.932.667	-20.218.835
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	-14.701.109	-13.435.671
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-107.290	-123.640
- tehničnih virov		-103.398	-118.604
- drugih virov		-3.892	-5.035
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-70.175	-45.257
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	-347.596	-261.705
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		787.004	16.317
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-397.209	116.880
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		0	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		-40.523	288
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		29.890	4.119.109
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		233.770	184.694
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		455.289	585.956
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		505.786	-4.990.611
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-3.467.333	-3.583.163
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		10.507.686	15.190.098
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		5.487.717	5.714.483
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		5.430.467	5.595.305
- druge naložbe		57.250	119.178

	pojasnila	2016	2015
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		505.115	423.781
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		457.751	365.428
- druge naložbe		47.364	58.354
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:		0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		0	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		4.490.040	9.028.963
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		4.028.736	7.809.924
- drugih virov		461.304	1.219.040
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		24.814	22.870
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		24.814	22.870
b) Izdatki pri naložbenju		-9.495.649	-8.395.228
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-9.712	-5.867
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-565.154	-502.728
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-211.320	-118.391
- drugih virov		-353.835	-384.337
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-8.891.183	-7.879.132
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-7.490.202	-7.771.298
- drugih virov		-1.400.981	-107.835
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-29.600	-7.500
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		-29.600	-7.500
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		1.012.037	6.794.870
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-740.000	-740.000
1. Izdatki za dane obresti		0	0
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	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)		1.316.570	4.511.866
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-3.195.296	2.471.707
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		4.511.866	2.040.159

2 POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic 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. 2016

v EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE			ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE			PRILAGODITEV*			SKUPAJ		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015* popravljen	1.1.2015* popravljen	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015* popravljen	1.1.2015* popravljen
SREDSTVA	39.603.385	35.886.043	31.282.170	185.645.678	181.825.968	179.316.960	-9.424.866	-8.586.401	-6.204.174	215.824.197	209.125.610	204.394.956
Neopredmetena sredstva	16.422	10.870	8.726	0	0	0	0	0	0	16.422	10.870	8.726
Opredmetena osnovna sredstva	954.735	619.941	392.842	2.775.297	2.943.164	2.780.137	0	0	0	3.730.032	3.563.105	3.172.978
Odložene terjatve za davek	0	0	0	3.139.663	2.456.602	2.626.262	0	0	0	3.139.663	2.456.602	2.626.262
Naložbene nepremičnine	795.158	58.354	59.686	1.246.257	462.707	557.778	0	0	0	2.041.416	521.060	617.464
Finančne naložbe:	15.353.853	15.080.307	15.562.042	145.146.021	141.959.765	143.759.185	0	0	0	160.499.873	157.040.072	159.321.228
- v posojila in depozite	79.051	86.705	582.197	995.584	1.625.711	2.422.512	0	0	0	1.074.636	1.712.416	3.004.709
- v posesti do zapadlosti	5.207.105	5.183.235	5.161.349	52.825.433	52.936.260	53.049.015	0	0	0	58.032.537	58.119.495	58.210.364
- razpoložljive za prodajo	10.067.696	9.810.367	9.818.496	88.448.684	84.447.996	84.971.021	0	0	0	98.516.380	94.258.363	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	0	2.876.320	2.949.798	3.316.637	0	0	0	2.876.320	2.949.798	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	32.051.086	28.952.266	27.302.026	0	0	0	32.051.086	28.952.266	27.302.026
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.932.291	9.376.140	7.493.164	40.255	44.505	46.255	0	0	0	10.972.546	9.420.644	7.539.419
Terjatve	11.134.598	10.073.874	7.289.790	184.890	802.622	222.969	-9.424.866	-8.586.401	-6.204.174	1.894.622	2.290.095	1.308.585
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.049.627	743.004	581.522	129.589	138.556	173.625	0	0	0	1.179.216	881.559	755.146
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	151.179	113.179	94.492	5.530	3.007	3.007	0	0	0	156.709	116.186	97.499
Terjatve za odmerjeni davek	0	198.966	81.570	0	0	0	0	0	0	0	198.966	81.570
Druge terjatve	9.933.792	9.018.725	6.532.206	49.770	661.059	46.338	-9.424.866	-8.586.401	-6.204.174	558.697	1.093.383	374.370
Druga sredstva	11.585	13.573	30.710	150.382	345.456	427.398	0	0	0	161.967	359.029	458.108
Denar in denarni ustrezniki	404.743	652.985	445.210	911.827	3.858.881	1.594.950	0	0	0	1.316.570	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.

v EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE			ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE			PRILAGODITEV*			SKUPAJ		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015* popravljen	1.1.2015* popravljen	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015* popravljen	1.1.2015* popravljen
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	39.603.385	35.886.043	31.282.170	185.645.678	181.825.968	179.316.959	-9.424.866	-8.586.401	-6.204.174	215.824.197	209.125.610	204.394.956
Kapital	13.398.177	13.498.714	13.290.174	28.455.323	27.541.376	26.749.247	0	0	0	41.853.499	41.040.090	40.039.421
Osnovni kapital	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000	0	0	0	7.400.000	7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve	508.701	508.701	508.701	418.896	418.896	418.896	0	0	0	927.598	927.598	927.598
Rezerve iz dobička	1.154.307	1.154.307	1.154.307	3.092.040	3.092.040	3.092.040	0	0	0	4.246.347	4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja	1.465.923	1.392.206	1.398.250	3.000.174	2.775.856	2.944.180	0	0	0	4.466.097	4.168.062	4.342.430
Zadržani čisti poslovni izid	6.373.499	6.158.915	5.148.715	17.184.584	16.224.131	15.268.844	0	0	0	23.558.084	22.383.047	20.417.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta	195.746	584.584	1.380.201	1.059.628	1.330.453	1.325.287	0	0	0	1.255.374	1.915.037	2.705.488
Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.382.321	17.820.797	14.408.668	112.716.478	113.615.333	116.279.165	0	0	0	133.098.799	131.436.130	130.687.832
Prenosne premije	5.021.671	3.549.325	2.270.139	885.375	811.864	713.589	0	0	0	5.907.046	4.361.189	2.983.728
Matematične rezervacije	0	0	0	110.475.315	111.455.821	113.974.768	0	0	0	110.475.315	111.455.821	113.974.768
Škodne rezervacije	15.360.650	14.271.472	12.138.529	1.355.789	1.347.649	1.590.807	0	0	0	16.716.438	15.619.121	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	30.491.637	28.200.724	25.953.068	0	0	0	30.491.637	28.200.724	25.953.068
Druge rezervacije	290.998	274.599	259.259	0	0	0	0	0	0	290.998	274.599	259.259
Odložene obveznosti za davek	343.993	285.151	286.389	3.313.505	2.639.026	2.767.130	0	0	0	3.657.498	2.924.177	3.053.519
Obveznosti iz poslovanja	3.647.562	2.877.147	1.973.386	1.156.152	1.131.180	1.245.046	0	0	0	4.803.714	4.008.327	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.486.538	1.276.532	994.927	1.109.796	1.087.342	1.183.983	0	0	0	2.596.334	2.363.874	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.053.386	1.600.615	978.459	46.356	43.838	61.062	0	0	0	2.099.741	1.644.452	1.039.521
Ostale obveznosti	1.540.335	1.129.637	1.064.294	9.512.583	8.698.329	6.323.304	-9.424.866	-8.586.401	-6.204.174	1.628.053	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. 2016

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.709.287	6.849.291	18.315.985	19.823.028	28.025.272	26.672.319
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	23.127.701	15.803.950	18.452.487	20.005.399	41.580.188	35.809.350
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-12.746.883	-8.381.683	-58.741	-82.347	-12.805.624	-8.464.029
- Sprememba prenosnih premij	-671.531	-572.977	-77.761	-100.025	-749.291	-673.002
PRIHODKI OD NALOŽB	738.591	623.269	7.505.339	7.916.350	8.243.930	8.539.619
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.728.000	2.974.657	34.555	38.912	3.762.555	3.013.569
- prihodki od provizij	3.637.111	2.572.209	19.455	25.563	3.656.566	2.597.772
- drugi zavarovalni prihodki	90.889	402.447	15.100	13.349	105.989	415.797
DRUGI PRIHODKI	14.931	53.294	4.668	6.924	19.599	60.218
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.198.435	-3.458.976	-17.076.213	-17.472.877	-22.274.648	-20.931.854
- Obračunani kosmati zneski škod	-11.121.848	-5.724.207	-17.068.073	-17.767.960	-28.189.921	-23.492.167
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.257.254	3.221.408	0	51.924	6.257.254	3.273.332
- Sprememba škodnih rezervacij	-333.841	-956.177	-8.140	243.159	-341.981	-713.019
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	2.536.806	1.968.194	2.536.806	1.968.194
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-2.290.913	-2.247.656	-2.290.913	-2.247.656
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-8.534.377	-6.298.621	-6.773.251	-7.497.188	-15.307.628	-13.795.809
- stroški pridobivanja zavarovanj	-5.810.236	-4.424.261	-4.441.879	-5.101.035	-10.252.115	-9.525.295
- drugi obratovalni stroški	-2.724.141	-1.874.360	-2.331.372	-2.396.154	-5.055.513	-4.270.514
ODHODKI NALOŽB, od tega	-55.272	-38.074	-927.068	-925.356	-982.340	-963.430
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	-517.642	0	-517.642	0
- drugi odhodki naložb	-55.272	-38.074	-409.426	-925.356	-464.698	-963.430
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-136.141	-38.334	-118.866	-18.978	-255.007	-57.312
DRUGI ODHODKI	-9.627	-5.084	-8.808	0	-18.435	-5.084
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	256.956	661.421	1.202.236	1.591.352	1.459.192	2.252.774

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ODHODEK ZA DAVEK	-61.210	-76.837	-142.608	-260.899	-203.818	-337.736
Davek od dohodka pravnih oseb	-61.210	-76.837	-286.386	-184.868	-347.596	-261.705
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	143.778	-76.031	143.778	-76.031
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	195.746	584.584	1.059.628	1.330.453	1.255.374	1.915.037
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,25	0,76	1,38	1,73	0,87	1,33

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

V EUR	PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE		ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE		Skupaj GRAWE d.d.	
	2016	2015	2016	2015* popravljen	2016	2015* popravljen
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO						
I. OBDAVČITVI	195.746	584.584	1.059.628	1.330.453	1.255.374	1.915.037
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	73.717	-6.044	224.318	-168.324	298.035	-174.368
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-2.302	-11.845	0	0	-2.302	-11.845
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-2.842	-14.272	0	0	-2.842	-14.272
2. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	540	2.426	0	0	540	2.426
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	76.019	5.801	224.318	-168.324	300.337	-162.523
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	135.402	6.989	1.915.814	-753.554	2.051.216	-746.564
- Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	30.384	6.935	1.825.635	-1.064.769	1.856.019	-1.057.834
- Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	105.018	54	90.179	311.215	195.197	311.269
2. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	0	0	-1.556.300	550.754	-1.556.300	550.754
3. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-59.383	-1.188	-135.196	34.476	-194.578	33.288
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO						
III. OBDAVČITVI (I+II)	269.463	578.540	1.283.946	1.162.129	1.553.410	1.740.669

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 stoddstotni 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 2016 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 (55,61%) predstavljajo premoženjska zavarovanja, razliko pa predstavljajo življenjska 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 377 TEUR (2015: 352 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 192 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 103 TEUR ter 1 TEUR iz naslova povračil stroškov. G. Marko Mikič je prejel skupno 44 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 34 TEUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 1 TEUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2016 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2016 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 14 TEUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 0 TEUR (2015: 0 TEUR). V letu 2016 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2015).

	v EUR			
	Bruto I	Prehrana	Regres	Dnevnice
B. Emeršič	190.651	588	1.102	1.826
S. Husar	101.671	1.095	1.102	193
M. Mikič	40.632	0	2.961	0
H. Rudorfer	32.847	1.181	1.102	171

4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Izjava o skladnosti

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

Uprava je letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2016, potrdila na svoji seji, 7. 3. 2017.

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

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

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

Podlaga za merjenje

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

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

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

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

Funkcijska in predstavitvena valuta

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

Sprememba računovodske usmeritve

Poslovodstvo družbe je v letu 2016 spremenilo računovodsko usmeritev glede oblikovanja matematičnih rezervacij iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj. V letu 2016 je družba prešla na uporabo računovodenja v senci »shadow accounting«, na podlagi katerega se del presežka iz prevrednotenja naložb prenese v matematične rezervacije. V skladu z 11. členom splošnih pogojev življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku (LKV 2014) zavarovalnica najmanj 85% ustvarjenih donosov z naložbami sredstev življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku pripiše posamezni zavarovalni polici. Do sedaj so se presežki iz prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v celoti izkazovali kot postavka v kapitalu. Glede na to, da se določen procent realiziranih donosov pripisuje zavarovalnim policam in se na koncu tudi izplača zavarovancem, so to dejanske obveznosti zavarovalnice iz naslova življenjskih zavarovanj. Zato smo z letom 2016 85% pozitivnega presežka iz prevrednotenja naložb, ki so namenjena kritju obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj, prenesli v matematične rezervacije. Ta način zmanjšuje neskladje, ki izhaja iz načina vrednotenja finančnih sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Finančna sredstva zavarovalnica vrednoti po odplačni ali po pošteni vrednosti medtem ko obveznosti iz zavarovalnih pogodb vrednoti v skladu z aktuarskimi načeli in predstavljajo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije. Takšen način izkazovanja obveznosti je ustrežnejši in s to spremembo bodo postavke v računovodskih izkazih ustrežnejše.

Prehod na uporabo računovodenja v senci predstavlja prostovoljno spremembo računovodske usmeritve zaradi ustrežnejše informacije o učinkih poslov in finančnem stanju zavarovalnice. Zaradi tega se sprememba računovodske usmeritve uporabi za nazaj.

Prikaz spremenjenih postavk v bilanci stanja pred spremembo računovodske usmeritve in po njej je prikazan v nadaljevanju.

4.1.1 Izkaz finančnega položaja na 31. 12. 2015 pred in po spremembi računovodske usmeritve

v EUR	31.12.2015 prvotno poročano	Sprememba	31.12.2015 popravljen
SREDSTVA	207.055.132	2.070.478	209.125.609
Neopredmetena sredstva	10.870	0	10.870
Opredmetena osnovna sredstva	3.563.105	0	3.563.105
Odložene terjatve za davek	386.125	2.070.478	2.456.602
Naložbene nepremičnine	521.060	0	521.060
Finančne naložbe:	157.040.072	0	157.040.072
- v posojila in depozite	1.712.416	0	1.712.416
- v posesti do zapadlosti	58.119.495	0	58.119.495
- razpoložljive za prodajo	94.258.363	0	94.258.363
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	2.949.798	0	2.949.798
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.952.266	0	28.952.266
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.420.644	0	9.420.644
Terjatve	2.290.094	0	2.290.094
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	881.559	0	881.559
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	116.186	0	116.186
Terjatve za odmerjeni davek	198.966	0	198.966
Druge terjatve	1.093.383	0	1.093.383
Druga sredstva	359.029	0	359.029
Denar in denarni ustrezniki	4.511.866	0	4.511.866
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	207.055.132	2.070.477	209.125.609
Kapital	51.148.891	-10.108.802	41.040.089
Osnovni kapital	7.400.000	0	7.400.000
Kapitalske rezerve	927.598	0	927.598
Rezerve iz dobička	4.246.347	0	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja	14.276.864	-10.108.802	4.168.062
Zadržani čisti poslovni izid	22.383.047	0	22.383.047
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.915.037	0	1.915.037
Zavarovalno-tehnične rezervacije	119.256.850	12.179.280	131.436.130
Prenosne premije	4.361.189	0	4.361.189
Matematične rezervacije	99.276.541	12.179.280	111.455.821
Škodne rezervacije	15.619.121	0	15.619.121
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.200.724	0	28.200.724
Druge rezervacije	274.599	0	274.599
Odložene obveznosti za davek	2.924.177	0	2.924.177
Obveznosti iz poslovanja	4.008.327	0	4.008.327
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.363.874	0	2.363.874
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.644.452	0	1.644.452
Ostale obveznosti	1.241.564	0	1.241.564

Na 31. 12. 2015 je znesek presežka iz prevrednotenja naložb, ki so namenjena kritju obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj, znašal 14.328.564 EUR. V skladu s splošnimi pogoji, smo 85% le-tega v višini 12.179.280 EUR prenesli v matematične rezervacije. O tega zneska smo po 17% davčni stopnji obračunali terjatve iz naslova odloženega davka, saj se bi

v primeru izplačila presežka zavarovancem, naša osnova za obveznost davka od dobička znižala in bi bile naše davčne obveznosti za 2.070.477 EUR nižje.

4.1.2 Izkaz finančnega položaja na 1. 1. 2015 pred in po spremembi računovodske usmeritve

v EUR	1.1.2015 prvotno poročano	Sprememba	1.1.2015 popravljeno
SREDSTVA	202.230.850	2.164.106	204.394.956
Neopredmetena sredstva	8.726	0	8.726
Opredmetena osnovna sredstva	3.172.978	0	3.172.978
Odložene terjatve za davek	462.156	2.164.106	2.626.262
Naložbene nepremičnine	617.464	0	617.464
Finančne naložbe:	159.321.228	0	159.321.228
- v posojila in depozite	3.004.709	0	3.004.709
- v posesti do zapadlosti	58.210.364	0	58.210.364
- razpoložljive za prodajo	94.789.518	0	94.789.518
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.316.637	0	3.316.637
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.302.026	0	27.302.026
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	7.539.419	0	7.539.419
Terjatve	1.308.585	0	1.308.585
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	755.146	0	755.146
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	97.499	0	97.499
Terjatve za odmerjeni davek	81.570	0	81.570
Druge terjatve	374.370	0	374.370
Druga sredstva	458.108	0	458.108
Denar in denarni ustrezniki	2.040.159	0	2.040.159
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	202.230.850	2.164.106	204.394.956
Kapital	50.605.349	-10.565.928	40.039.421
Osnovni kapital	7.400.000	0	7.400.000
Kapitalske rezerve	927.598	0	927.598
Rezerve iz dobička	4.246.347	0	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja	14.908.358	-10.565.928	4.342.430
Zadržani čisti poslovni izid	20.417.559	0	20.417.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.705.488	0	2.705.488
Zavarovalno-tehnične rezervacije	117.957.799	12.730.033	130.687.832
Prenosne premije	2.983.728	0	2.983.728
Matematične rezervacije	101.244.735	12.730.033	113.974.768
Škodne rezervacije	13.729.336	0	13.729.336
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	25.953.068	0	25.953.068
Druge rezervacije	259.259	0	259.259
Odložene obveznosti za davek	3.053.519	0	3.053.519
Obveznosti iz poslovanja	3.218.432	0	3.218.432
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.178.911	0	2.178.911
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.039.521	0	1.039.521
Ostale obveznosti	1.183.425	0	1.183.425

Na 1. 1. 2015 je znesek presežka iz prevrednotenja naložb, ki so namenjena kritju obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj, znašal 14.976.510 EUR. V skladu s splošnimi pogoji, smo 85% le-tega v višini 12.730.033 EUR prenesli v matematične rezervacije. O tega zneska smo po 17% davčni stopnji obračunali terjatve iz naslova odloženega davka, saj se bi v primeru izplačila presežka zavarovancem, naša osnova za obveznost davka od dobička znižala in bi bile naše davčne obveznosti za 2.164.106 EUR nižje.

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. 2016.
- **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 2016:

MSRP 9 Finančni instrumenti – velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, z izjemo da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere; družbe imajo možnost se odločati med uporabo računovodskega ščitenja skladno z MSRP 9 ali obstoječim obračunavanjem varovanja pred tveganjem po MRS 39 v vseh primerih obračunavanja.

Čeprav sta temelja dovoljenega merjenja finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost skozi drugi vseobsegajoči donos (PVDVD) in poštena vrednost skozi poslovni izid (PVPI) – podobna MRS 39, se kriteriji za določitev ustreznega merjenja pomembno razlikujejo.

Finančno sredstvo se izmeri po odplačni vrednosti, ko so izpolnjeni naslednji pogoji:

- sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov; in
- pogodbeni določila vsebujejo natančne datume denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice.

Nadalje lahko družba naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid.

Dolžniški instrumenti, ki so izmerjeni po pošteni vrednosti skozi ostali vseobsegajoči donos, prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube ter pozitivne in negativne tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot sredstva izmerjena po odplačni vrednosti. Ostali dobički in izgube so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu in so po odpravi pripoznanja prerazvrščeni med poslovni izid.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, ki zajema tudi model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala še preden bo sploh do izgube prišlo.

MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Različne vrste razmerij varovanja pred tveganjem – poštena vrednost, denarni tok in neto naložbe v tuje družbe – ostanejo nespremenjene, vendar je potrebna dodatna ocena.

Standard vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti (nadaljevanje in ustavitev obračunavanja varovanja pred tveganjem), in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke. Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.

Družba predvideva, da bo dopolnilo na dan prve uporabe pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj se predvideva sprememba v razvrstitvi in merjenju finančnih instrumentov. Vpliva novega standarda družba še ni ocenila.

Dopolnilo k MSRP 4: Uporaba MSRP 9 *Finančni instrumenti* v povezavi z MSRP 4 *Zavarovalne pogodbe* – velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2012 in se uporablja za nazaj.

Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS pripravlja za MSRP 4. Dopolnilo uvaja dve možni rešitvi. Prva je začasna izjema uporabe MSRP 9, na podlagi katere se prijava nekaterih

zavarovatelj odloži. Druga rešitev navaja drugačen pristop k predstavitvi, s pomočjo katerega bi se ublažila nestanovitnost, ki bi lahko izhajala iz uporabe MSRP 9 pred načrtovanim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Družba kot ponudnik zavarovanj bo uporabila izvzetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 12: Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami – velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017 in se uporablja za nazaj.

Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj družba/skupina že meri prihodnje obdavčljive dobičke na način kot ga zahteva dopolnilo.

Spremembe MRS 40: Naložbene nepremičnine - veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporabljajo se za naprej.

Spremembe utrujejo načelo iz MRS 40 *Naložbene nepremičnine* glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi samo, če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine. V skladu s spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena posloводства ni razlog za prenos.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj družba prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

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 premoženjskih zavarovanj

Zavarovalnica sklepa pogodbe premoženjskih zavarovanj, pri katerih jamči izplačilo dogovorjenih obveznosti – odškodnin v času trajanja zavarovalne pogodbe in v primeru nastanka zavarovalnega dogodka, ki ga zavarovalna pogodba krije.

Zavarovalnica ja vse svoje zavarovalne produkte (tarife) premoženjskih 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. Vsi produkti premoženjskih zavarovanj so zavarovanja le z zavarovalno komponento in je na njih potrebno posledično gledati kot na zavarovalne pogodbe po MRSP 4.

4.2.2 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 zjamčenim 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.

Za vse tarifne skupine velja, da zavarovalnica ne ločuje varčevalnih komponent, ker je presodila, da so te komponente neločljive od zavarovalnih komponent. Dodatna zavarovanja priključena k življenjskim zavarovanjem 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, opredmetena osnovna 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.

Po začetnem pripoznanju za neopredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine in zemljišča, zgradbe ter opreme je zavarovalnica uporabila model nabavne vrednosti.

Zavarovalnica na vsak datum poročanja presodi, ali obstajajo znamenja slabitve neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih 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. Med pomembnejše postavke opredmetenih osnovnih sredstev spadajo predvsem nepremičnine v posesti za lastno uporabo. Za le-te se enako kot za naložbene nepremičnine vsako leto presojajo morebitni znaki oslabitve. Vsakih pet let znamenja slabitev presoja zunanji cenilec vrednosti nepremičnin.

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

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

pozavarovanje) življenjskega zavarovanja, v kolikor so zavarovanci nosilci naložbenega tveganja. Nerealizirani dobički in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

4.3.2.5 Določanje poštene vrednosti

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

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

4.3.2.6 Razvrščanje naložb, merjenih po poštenu vrednosti v naložbene nivoje

Naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti, razvrščamo v tri naložbene nivoje. 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. Sem uvrščamo naložbe, ki kotirajo na delujočem trgu in so njihove cene (tečaji) takoj in redno na voljo. V drugi naložbeni nivo (Level 2) 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 oslabilnosti finančnega sredstva.

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

- kadar nastopi pomemben ali dolgotrajni padec, da je poštena vrednost finančnih sredstev izgubila več kot 20% vrednosti v preteklih devetih mesecih;
- 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 Styrian Global Equity je delniški sklad, ki večinoma vlaga v uveljavljene delniške družbe – blue chipe, ki slovijo po stabilnem poslovanju in rednih izplačilih dividend ter kotirajo na najpomembnejših svetovnih borzah.

Apollo 1 Styrian Euro Bond je obvezniški sklad, ki večinoma investira v obveznice s strategijo fiksnega donosa – (FIXIX).

Apollo 2 Global Bond je obvezniški sklad, ki investira v mednarodne obveznice po strategiji okrepljene strategije fiksnih dohodkov - (E-FIXIS).

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 poštenih vrednostih preko poslovnega izida, kot je opisano v točki 4.3.2.4.

Apollo 2 Global Bond je obvezniški sklad, ki investira v mednarodne obveznice po strategiji okrepljene strategije fiksnih dohodkov. (E-FIXIS)

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 oslajeno, 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 oslajitve pozavarovalnih sredstev se učinek oslajitve 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 dve skupini, in sicer terjatve iz naslova življenjskih zavarovanj in iz naslova premoženjskih zavarovanj. Znotraj skupine terjatev iz naslova premoženjskih zavarovanj ločujemo terjatve na skupino terjatev iz naslova avtomobilskih zavarovanj in skupino terjatev iz naslova drugih premoženjskih 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.

Presežek iz prevrednotenja naložb odraža tržno vrednost naložbenega portfelja zavarovalnice, razpoložljivega za prodajo, in je kot take ni mogoče razporediti na druge sestavine kapitala. Del presežka iz prevrednotenja iz naslova naložbenega portfelja za kritje obveznosti iz klasičnih življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku se prenese v matematične rezervacije.

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 triletnim 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 pričakovana rast portfelja v posamezni vrsti lahko znatno vpliva na število nastalih neprijavljenih škod v prihodnosti.

Škodne rezervacije niso bile diskontirane.

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.

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.

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.

V okviru matematičnih rezervacij se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in sicer tisti del, ki bo ob realizaciji pripadal zavarovancem. Uporabljane je »princip senčnega računovodstva«. Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se vsi presežki iz prevrednotenja ob pripoznanju evidentirajo v drugem vseobsegajočem donosu, na bilančni dan pa se izvrši prenos v matematične rezervacije in sicer v višini 85% pozitivnega presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazana kot naložbe kritnega sklada klasičnih življenjskih zavarovanj. Višina v odstotkih izhaja iz pripadajočih zavarovalnih pogojev življenjskih zavarovanj.

Rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj (življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih ali krovni 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 v posamezen zavarovalni produkt življenjskih zavarovanj. 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. V kolikor LAT test za vsa življenjska zavarovanja pokaže primanjkljaj, se le ta lahko evidentira preko izkaza poslovnega izida.

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. 2016 sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas. Pri tem so bili upoštevani največji še možni davčno priznani zneski za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Njihovo oblikovanje je potrdil aktuar.

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

Uporabljeni parametri pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi se glede na preteklo leto niso spremenili. Parametri, ki so bili v izračunu na dan 31.12.2016:

- višina uporabljene stopnje fluktuacije: v preteklem poslovnem letu je bila upoštevana stopnja fluktuacije v višini 2,5 %;

- uporabljena diskontna stopnja na dan 31.12.2016 je znašala 2,5 % (v preteklem letu se je v izračunu upoštevala v višini 2,5 %);
- potrebna leta za upokožitev: ženske in moški 65 let;
- osnova za odpravnine v višini 4.063,- €;
- osnova za jubilejne nagrade v višini 362,53,-€;
- slovenske tablice umrljivosti 2000-2002, univerzalne z modifikacijami.

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 drugem vseobsegajočem donosu. Terjatve in obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo.

Vir odloženih obveznosti/terjatev za davke je tudi začasno oblikovani presežek iz prevrednotenja na dan bilance stanja, ki izhaja iz vrednotenja finančnih naložb, razvrščenih med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, na njihovo pošteno vrednost. Za leto 2016 je obračunana stopnja odloženega davka 19% (2015: 17%).

Iz naslova presežka iz prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti oblikujemo obveznosti za odloženi davek. Del presežka iz prevrednotenja se prenese v matematične rezervacije (senčno računovodstvo). Za ta del oblikujemo odložene terjatve iz naslova davkov.

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 poštenu 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	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nabavna vrednost	54.012	46.701
Popravek vrednosti	-37.590	-35.831
Neodpisana vrednost	16.422	10.870

	v EUR	
Gibanje neopredmetenih sredstev	Programska oprema	
Stanje 1. 1. 2015	8.726	
Povečanje	5.867	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-3.724	
Stanje 31. 12. 2015	10.870	
Povečanje	9.712	
Zmanjšanje	0	
Amortizacija	-4.159	
Stanje 31. 12. 2016	16.422	

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.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Neodpisana vrednost	3.730.031	3.563.105
Nabavna vrednost	6.008.367	5.610.259
Popravek vrednosti	2.278.336	2.047.154
Investicije v teku	0	0
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	954.735	619.941
Nabavna vrednost	2.333.808	1.935.699
Popravek vrednosti	1.379.073	1.315.758
Investicije v teku	0	0
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.775.297	2.943.164
Nabavna vrednost	3.674.559	3.674.560
Popravek vrednosti	899.262	731.396
	v EUR	
Zemljišča za življenjska zavarovanja	360.232	429.811
Nabavna vrednost	429.811	429.811
Popravek vrednosti	69.579	0

	v EUR	
Skupaj zgradbe GRAWE d. d.	2.623.743	2.513.353
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	2.415.065	2.513.353
Nabavna vrednost	3.244.748	3.244.749
Popravek vrednosti	829.683	731.396
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	208.678	0
Nabavna vrednost	234.422	23.102
Popravek vrednosti	25.744	23.102
	v EUR	
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	746.056	619.941
Nabavna vrednost	2.099.386	1.912.597
Popravek vrednosti	1.353.330	1.292.656
Investicije v teku	0	0

Na datum poročanja se presoja, ali obstajajo morebitna znamenja slabitve vrednosti zgradb. Pri ugotavljanju vrednosti nepremičnin je uporabljen standard primerne tržne vrednosti v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Pri ocenjevanju se uporablja metoda neposredne primerjave prodajnih cen primerljivih nepremičnin, stroškovni pristop in dohodkovna metoda. Ocenjena nadomestljiva vrednost zemljišč in zgradb, ki se uporabljajo za lastno dejavnost je na bilančni datum znašala 3.726.065 EUR. Na 31. 12. 2016 ni bilo znamenj slabitve.

	v EUR			
Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev:	Skupaj GRAWE d.d.	Zemljišča za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Oprema za zavarovalno dejavnost premoženjskih zavarovanj
Stanje 1. 1. 2015	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
Povečanje	565.154	0	0	565.154
Zmanjšanje	-71.575	-69.579	0	-1.996
Preknjižbe	0	0	0	0
Amortizacija	-326.652	0	-98.288	-228.364
Stanje 31. 12. 2016	3.730.031	360.232	2.415.065	954.735

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	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj naložbene nepremičnine GRAWE d.d.	2.041.415	521.060
Nabavna vrednost	2.252.340	712.100
Popravek vrednosti	210.925	191.040
Naložbene nepremičnine premoženjsko zav.	795.158	58.354
Nabavna vrednost	836.292	88.812
Popravek vrednosti	41.134	30.458
Naložbene nepremičnine življenjsko zav.	1.246.257	462.706
Nabavna vrednost	1.416.048	623.288
Popravek vrednosti	169.791	160.582

v EUR			
Gibanje naložbenih nepremičnin:	Naložbene nepremičnine skupaj GRAWE d.d.	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2015	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
Povečanje	1.540.240	747.480	792.760
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	0	0	0
Amortizacija	-19.885	-10.676	-9.209
Stanje 31. 12. 2016	2.041.416	795.158	1.246.257

V letu 2016 smo presojali znamenja slabitev naložbenih nepremičnin in ugotovljeno je bilo, da znamenja za slabitev ne obstajajo. Pri ocenjevanju nepremičnine se uporablja standard primerne tržne vrednosti, ki se določa v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti, pri ocenjevanju pa se uporabljata najmanj dve od naslednjih metod: stroškovni pristop, pristop primerljivih prodaj in pristop donosa. Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin na bilančni datum znaša 2.496.935 EUR. Najnižja vrednost je bila ocenjena na podlagi dohodkovne metode in sicer 1.896.575 EUR, najvišja pa na podlagi neposredne primerjave primerljivih nepremičnin, po kateri bi bila vrednost naložbenih nepremičnin ocenjena na 2.613.198 EUR.

Iz naslova najemnin za naložbene nepremičnine smo v letu 2016 prejeli 109.228 EUR (2015: 77.169 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 8.498 EUR (2015: 27.418 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	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj finančne naložbe GRAWE d.d.	160.499.873	157.040.072
- dolgoročne	151.738.251	152.438.561
- kratkoročne	8.761.623	4.601.511
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	15.353.853	15.080.307
- dolgoročne	14.957.209	14.681.096
- kratkoročne	396.644	399.211
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	145.146.021	141.959.765
- dolgoročne	136.781.042	137.757.465
- kratkoročne	8.364.979	4.202.300

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.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nivo 1	121.658.710	122.079.783
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	54.045.293	53.282.574
Za prodajo razpoložljive naložbe	67.613.416	68.797.210
Nivo 2	51.141.945	45.836.290
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.876.320	2.949.798
Naložbe v posesti do zapadlosti	17.449.661	17.512.339
Za prodajo razpoložljive naložbe	30.815.964	25.374.153
Nivo 3	3.658.571	2.470.678
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	1.074.636	1.712.416
Naložbene nepremičnine	2.496.935	671.262

Več kot polovica vseh naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti, spada v nivo 1, torej med naložbe, katerih poštena vrednost se ugotavlja na podlagi neprilagojenih kotiranih cen na aktivnih trgih. Pri teh naložbah je poštena vrednost enaka tržni vrednosti. Naložbe, pri katerih ugotavljamo pošteno vrednost na podlagi primerljivih tržnih podatkov uvrščamo v 2 nivo. Naložbe, pri katerih ugotavljamo pošteno vrednost na podlagi internih modelov, so uvrščene v nivo 3. Sem spadajo posojila in naložbene nepremičnine. Vrednotenje naložb 2. naložbenega nivoja se v skladu z MSRP 13 izvaja z eno od tehnik ocenjevanja (tržni način, stroškovni način in na donosu zasnovan način). Pri vrednotenju naložb 2. naložbenega nivoja stremimo k uporabi tehnike, ki čim bolj spodbudi uporabo ustreznih opazovanih

vložkov. V kolikor je možno na trgu spremljati podatke o glavnih parametrih posameznega modela (kot. Npr. obrestne krivulje, kreditni razpon itd.), se za vrednotenje uporabi le-ta. Prenosov naložb iz drugega v tretji naložbeni nivo nismo imeli.

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

	v EUR	
Klasifikacija finančnih sredstev	31. 12. 2016	31. 12. 2015
1. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.876.320	2.949.798
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	58.032.537	58.119.495
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	98.516.380	94.258.363
4. Posojila in depoziti	1.074.636	1.712.416
Skupaj GRAWE d.d.	160.499.873	157.040.072
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.207.105	5.183.235
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	10.067.696	9.810.367
4. Posojila in depoziti	79.051	86.705
Premoženjsko zavarovanje	15.353.853	15.080.307
1. Finančne naložbe izmerjene, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.876.320	2.949.798
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	52.825.433	52.936.260
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	88.448.684	84.447.996
4. Posojila in depoziti	995.584	1.625.711
Življenjsko zavarovanje	145.146.021	141.959.765

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 71.494.954 EUR.

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj posojila GRAWE d.d.	1.074.636	1.712.416
Hipotekarna posojila	2.397.046	1.107.138
- izvirna vrednost	2.914.688	2.923.296
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	1.816.158
- od tega pretekle oslabitve	1.816.158	1.616.158
- od tega tekoče oslabitve	517.642	200.000
Posojila na račun odkupne vrednosti	421.448	528.157
- izvirna vrednost	421.448	528.157
Druga dana posojila	72.300	77.121
- izvirna vrednost	72.300	77.121
Posojila premoženjska zavarovanja	79.051	86.705
Hipotekarna posojila	6.751	9.584
- izvirna vrednost	6.751	9.584
Druga dana posojila	72.300	77.121
- izvirna vrednost	72.300	77.121

v EUR

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila življenjskega zavarovanja	995.584	1.625.711
Hipotekarna posojila	574.136	1.097.554
- izvirna vrednost	2.907.937	2.913.712
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	1.816.158
- od tega pretekle oslabitve	1.816.158	1.616.158
- od tega tekoče oslabitve	517.642	200.000
Posojila na račun odkupne vrednosti	421.448	528.157
- izvirna vrednost	421.448	528.157

Med naložbami v posojila zavarovalnica izkazuje že zapadle in neporavnane obveznosti do posojilojemalcev v višini 574.508 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 zahtev. Uprava zavarovalnice je v preteklih letih za obe posojili opravila slabitev v višini 2.333.800 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.

4.4.4.3 Gibanje finančnih naložb

v EUR

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. 2016	2.949.798	58.119.495	94.258.363	1.712.416	157.040.072
Tečajne razlike	0	0	-59.302	0	-59.302
Povečanje	0	0	5.203.259	50.239	5.253.498
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-83.678	-86.958	24.222	0	-146.414
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	10.200	0	2.389.462	0	2.399.662
Zmanjšanje	0	0	-3.299.624	-170.377	-3.470.001
Oslabitev	0	0	0	-517.642	-517.642
Stanje 31. 12. 2016	2.876.320	58.032.537	98.516.380	1.074.636	160.499.873

v EUR

Premoženjska zavarovanja	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. 2016	0	5.183.235	9.810.367	86.705	15.080.307
Tečajne razlike	0	0	-9.441	0	-9.441
Povečanje	0	0	1.069.449	41.500	1.110.950
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	23.870	-18.309	0	5.560
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	228.387	0	228.387
Zmanjšanje	0	0	-1.012.756	-49.154	-1.061.910
Oslabitve	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	0,00	5.207.104,78	10.067.696,27	79.051,46	15.353.853
Življenjska zavarovanja					
Stanje 1. 1. 2016	2.949.798	52.936.260	84.447.996	1.625.711	141.959.765
Tečajne razlike	0	0	-49.861		-49.861
Povečanje	0	0	4.133.810	8.739	4.142.549
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-83.678	-110.827	42.532		-151.974
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	10.200	0	2.161.076		2.171.276
Zmanjšanje	0	0	-2.286.868	-121.223	-2.408.091
Oslabitve	0	0	0	-517.642	-517.642
Stanje 31. 12. 2016	2.876.320	52.825.433	88.448.684	995.584	145.146.021

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 kapitalne ustreznosti, zato je sprejela odločitev o prerazvrstitvi naložb. Zavarovalnica je sposobna in ima namen držati naložbe do dospelosti. Zadnja izmed prerazporejenih obveznic zapade leta 2026. Tržna vrednost prerazporejenih naložb razpoložljivih za prodajo je na dan prerazporeditve znašala 59.632.451 EUR. Odplačna vrednost naložb v posesti do zapadlosti je na dan prerazporeditve ustrezala tej vrednosti, na bilančni datum pa znaša 58.032.537 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 vrednosti papirjev, ki smo jih prerazporedili. V letu 2016 se je iz tega naslova preneslo v izkaz poslovnega izida 84.995

EUR prihodkov (2015: 86.843 EUR), tako da presežek iz prevrednotenja za prerazporejene naložbe na bilančni datum znaša 263.980 EUR (2015: 348.975 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 13.462.417 EUR višja od knjižne vrednosti naložb, vrednotenih v skupini v posesti do zapadlosti (2015: 12.675.417 EUR).

V letu 2016 družba ni imela prerazporeditev finančnih sredstev med različnimi skupinami finančnih sredstev.

4.4.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V letu 2016 je zavarovalnica izkazala 1.415.342 EUR nerealiziranih dobičkov iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2015: 1.081.386 EUR). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2016:

v EUR		
Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, GRAZ)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
APOLLO KONZERVATIVEN	1.712.820	1.658.959
APOLLO URAVNOTEŽEN	3.700.007	3.312.125
APOLLO DINAMIČEN	11.553.713	10.991.574
APOLLO EMERGING EUROPE	5.408.639	4.951.980
APOLLO NEW WORLD	2.871.182	2.512.410
APOLLO 1 STYRIAN EURO BOND	1.472	0
VALUE INVESTMENT FONDS	6.721.557	5.525.219
APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY T	81.696	0
Skupaj:	32.051.086	28.952.266

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

v EUR		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Delež pozavarovateljev na prenosnih premijah	2.739.235	1.942.669
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	8.233.311	7.477.975
Skupaj GRAWE d.d.	10.972.546	9.420.644
Delež pozavarovateljev na prenosnih premijah	2.702.724	1.901.909
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	8.229.567	7.474.231
Premoženjsko zavarovanje	10.932.291	9.376.140
Delež pozavarovateljev na prenosnih premijah	36.511	40.761
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	3.744	3.744
Življenjsko zavarovanje	40.255	44.505

V deležu pozavarovateljev na prenosnih premijah se jih za 2.702.724 EUR (2015: 1.901.909 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev na škodnih rezervacijah se jih na povezane družbe nanaša za 8.194.571 EUR (2015: 7.448.877 EUR).

4.4.7 Terjatve

4.4.7.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	1.179.216	881.558
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.179.216	881.558
- kosmata vrednost	2.519.298	2.131.522
- popravek vrednosti	-1.340.082	-1.249.964
Premoženjsko zavarovanje	1.049.627	743.004
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.049.627	743.004
- kosmata vrednost	2.256.355	1.877.080
- popravek vrednosti	-1.206.728	-1.134.078
Življenjsko zavarovanje	129.589	138.556
Terjatve iz zavarovalnih poslov	129.589	138.556
- kosmata vrednost	262.943	254.442
- popravek vrednosti	-133.354	-115.886

Vse terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov zapadejo v plačilo takoj. Višje terjatve v primerjavi z lanskim letom so predvsem posledica izjemnega povečanja zaračunane premije na področju avtomobilskih zavarovanj. Terjatve iz zavarovalnih poslov so v segmentu terjatev do zavarovancev zmanjšane za njihove popravke vrednosti v višini 1.340.082 EUR (2015: 1.249.964 EUR). Za 969.250 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2015: 972.833 EUR). Način oblikovanja popravka vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2016 družba v portfelju ni imela zavarovalcev, katerih popravke 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	536.022	-15.652	520.371
od 31 do 60 dni	219.630	-17.401	202.229
od 61 do 90 dni	149.764	-20.959	128.805
od 91 do 365 dni	683.933	-356.122	327.811
od enega do petih let	929.948	-929.948	0
Skupaj 31.12.2016	2.519.298	-1.340.082	1.179.216

	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 31.12.2015	2.131.523	-1.249.963	881.559

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 9.424.866 EUR (2015: 8.586.401 EUR). Na dan 31. 12. 2016 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	558.697	1.093.383
Druge terjatve	558.697	1.093.383
- kosmata vrednost	558.697	1.093.383
- popravek vrednosti	0	0
Premoženjsko zavarovanje	508.927	432.324
Druge terjatve	508.927	432.324
- kosmata vrednost	508.927	432.324
- popravek vrednosti	0	0
Življenjsko zavarovanje	49.770	661.060
Druge terjatve	49.770	661.060
- kosmata vrednost	49.770	661.060
- 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. V lanskem letu smo imeli med drugimi terjativami življenjskih zavarovanj izkazano tudi kupnino v višini 600.000 EUR, ki smo jo v letu 2015 plačali za nakup naložbene nepremičnine. Pravno formalno je bil kupoprodajni posel zaključen šele v letu 2016, zato v preteklem letu nismo mogli pripoznati posla med naložbenimi nepremičninami.

4.4.8 Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	1.316.570	4.511.866
Dobroimetje pri bankah	1.316.402	4.511.495
Gotovina in čeki	168	371
Premoženjsko zavarovanje	404.743	652.985
Dobroimetje pri bankah	404.575	652.614
Gotovina in čeki	168	371
Življenjsko zavarovanje	911.827	3.858.881
Dobroimetje pri bankah	911.827	3.858.881
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 2016 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 1.255.374 EUR (2015: 1.915.035 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2016 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalske rezerve v višini 927.598 EUR (2015: 927.598 EUR); zavarovalnica jih lahko nameni povečanju osnovnega kapitala. Kapitalske rezerve predstavljajo vplačan presežek delniškega kapitala in splošni prevrednotovalni popravek osnovnega kapitala ter kapitalskih rezerv iz preteklih let.
- rezerve iz dobička v višini 4.246.347 EUR (2015: 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 2016 znaša 4.466.097 EUR in se ni bistveno spremenil v primerjavi s preteklim letom (2015: 4.411.647 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 23.558.084 EUR (2015: 22.383.047 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2016 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2015 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2016 izplačanih 740.000 EUR dividend.

Gibanje presežka iz prevrednotenja:

	v EUR		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Presežek iz prevrednotenja 1. 1. 2015 popravljen	1.398.250	2.944.180	4.342.430
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	6.989	-753.554	-746.565
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	54	311.215	311.269
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
Sprememba prenesenega presežka iz prevrednotenja v matematične rezervacije	0	550.754	550.754
Sprememba drugih postavk presežka iz prevrednotenja	-14.272	0	-14.272
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek	1.238	34.476	35.714
Presežek iz prevrednotenja 31. 12. 2015 popravljen	1.392.206	2.775.856	4.182.333
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	135.402	1.915.814	2.051.216
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	105.018	90.179	195.197
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
Sprememba prenesenega presežka iz prevrednotenja v matematične rezervacije	0	-1.556.300	-1.556.300
Sprememba drugih postavk presežka iz prevrednotenja	-2.842	0	-2.842
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek	-58.843	-135.196	-194.039
Presežek iz prevrednotenja 31. 12. 2016	1.465.922	3.000.174	4.466.097

4.4.10 Čisti dobiček na delnico

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta v EUR	1.255.374	1.915.037
Čisti dobiček na delnico V EUR	0,87	1,33

4.4.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

	31. 12. 2016	31. 12. 2015 v EUR popravljen
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE d.d.	133.098.800	131.436.131
Prenosna premija	5.907.046	4.361.189
Za matematično rezervacijo	110.475.315	111.455.821
Za nastale in poznane škode	13.816.623	12.256.625
Za nastale in nepoznane škode	2.300.000	2.600.000
Obveznosti za cenilne stroške	959.181	1.109.446
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-359.365	-346.950
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	20.382.321	17.820.797
Prenosna premija	5.021.671	3.549.325
Za nastale in poznane škode	12.489.116	10.929.537
Za nastale in nepoznane škode	2.300.000	2.600.000
Obveznosti za cenilne stroške	930.899	1.088.885
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-359.365	-346.950
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	112.716.479	113.615.334
Prenosna premija	885.375	811.864
Za matematično rezervacijo	110.475.315	111.455.821
Za nastale in poznane škode	1.327.507	1.327.088
Obveznosti za cenilne stroške	28.282	20.561

110.475.315 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2015: 99.276.541 EUR).

Matematična rezervacija:

	v EUR
Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2016	83.115.903
Že pripisana rezerva do leta 2016 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	12.441.551
Še nepripisana rezervacija v letu 2016 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	665.455
Za pripis konec leta 2016 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	516.826
Presežek iz prevrednotenja 2016 (shadow accounting)	13.735.580
Skupaj 31. 12. 2016	110.475.315
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2015* popravljeno	111.455.821
Sprememba matematične rezervacije 2016	-2.536.806
Sprememba presežka iz prevrednotenja 2016	1.556.300
Stanje 31. 12. 2016	110.475.315

	v EUR
Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2015* popravljeno	83.933.871
Že pripisana rezerva do leta 2015 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	13.148.033
Še nepripisana rezervacija v letu 2015 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	1.403.028
Za pripis konec leta 2015 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	791.609
Presežek iz prevrednotenja 2015 (shadow accounting)	12.179.280
Skupaj 31. 12. 2015* popravljeno	111.455.821
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2014* popravljeno	113.974.768
Sprememba matematične rezervacije 2015	-1.968.194
Sprememba presežka iz prevrednotenja 2015	-550.754
Stanje 31. 12. 2015* popravljeno	111.455.821

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. 2015* popravljeno	9.917.559	2.828.197	983.580	113.974.768	2.983.728	130.687.832
Povečanje	11.909.675	2.600.000	1.109.446	111.455.821	4.361.189	131.436.131
Zmanjšanje	-9.917.559	-2.828.197	-983.580	-113.974.768	-2.983.728	-130.687.832
Stanje 31. 12. 2015* popravljeno	11.909.675	2.600.000	1.109.446	111.455.821	4.361.189	131.436.131
Povečanje	13.457.258	2.300.000	959.181	1.556.300	5.907.046	24.179.785
Zmanjšanje	-11.909.675	-2.600.000	-1.109.446	-2.536.806	-4.361.189	-22.517.116
Stanje 31. 12. 2016	13.457.258	2.300.000	959.181	110.475.315	5.907.046	133.098.799

Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjska zavarovanja:						v EUR
	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	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
Povečanje	12.129.751	2.300.000	930.899	0	5.021.671	20.382.321
Zmanjšanje	-10.582.587	-2.600.000	-1.088.885	0	-3.549.325	-17.820.797
Stanje 31. 12. 2016	12.129.751	2.300.000	930.899	0	5.021.671	20.382.321
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjska zavarovanja:						Skupaj
	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	
Stanje 1. 1. 2015* popravljeno	1.554.651	0	36.156	113.974.768	713.589	116.279.164
Povečanje	1.327.088	0	20.561	111.455.821	811.864	113.615.334
Zmanjšanje	-1.554.651	0	-36.156	-113.974.768	-713.589	-116.279.164
Stanje 31. 12. 2015* popravljeno	1.327.088	0	20.561	111.455.821	811.864	113.615.334
Povečanje	1.327.507	0	28.282	1.556.300	885.375	3.797.464
Zmanjšanje	-1.327.088	0	-20.561	-2.536.806	-811.864	-4.696.318
Stanje 31. 12. 2016	1.327.507	0	28.282	110.475.315	885.375	112.716.478

Za zneske nadobrestovanja se na koncu obračunskega leta oblikujejo dodatne rezervacije za udeležbo zavarovalcev na razliki med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije življenjskih zavarovanj. Te rezervacije se pripišejo zavarovalcem na koncu naslednjega leta (samo v primeru, če polica v tem obdobju ni stornirana). V letu 2016 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 516.826 EUR (2015: 791.609 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	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	30.990.552	28.720.787
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-498.915	-520.063
Življenjsko zavarovanje	30.491.637	28.200.724

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. 2015	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
Povečanje	290.998	38.627	132.476	119.894
Poraba	-5.404	-2.356	-3.047	0
Odprava	-269.195	-38.129	-117.121	-113.945
Stanje 31. 12. 2016	290.998	38.627	132.476	119.894

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

- višina uporabljene stopnje fluktuacije: v preteklem poslovnem letu je bila upoštevana stopnja fluktuacije v višini 2,5 %;
- uporabljena diskontna stopnja na dan 31.12.2016 je znašala 2,5 % (v preteklem letu se je v izračunu upoštevala v višini 2,5 %);
- potrebna leta za upokojitev: ženske in moški 65 let;
- osnova za odpravnine v višini 4.063,- €;
- osnova za jubilejne nagrade v višini 362,53,-€;
- slovenske tablice umrljivosti 2000-2002, univerzalne z modifikacijami.

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. 2015* popravljen	2.626.262	0	2.626.262
povečanje	34.000	0	34.000
zmanjšanje	-203.659	0	-203.659
Stanje 31. 12. 2015* popravljen	2.456.602	0	2.456.602
povečanje	683.061	0	683.061
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	3.139.663	0	3.139.663

v EUR

Odložene obveznosti za davek	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2015	-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
povečanje	-733.321	-58.843	-674.478
zmanjšanje	0	0	0
31. 12. 2016	-3.657.498	-343.993	-3.313.505

v EUR

Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	Skupaj GRAWE d.d.	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2015	-427.257	-286.389	-140.869
povečanje	-203.659	0	-203.659
zmanjšanje	163.342	1.238	162.104
Stanje 31. 12. 2015	-467.575	-285.151	-182.424
povečanje	-733.321	-58.843	-674.478
zmanjšanje	683.061	0	683.061
Stanje 31. 12. 2016	-517.835	-343.993	-173.842

* obveznosti so prikazane z negativnim predznakom

Obveznosti oz. terjatve iz naslova odloženega davka izhajajo iz vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti in pri tem oblikovanega presežka iz prevrednotenja naložb ter iz oslabitve finančnih sredstev. Osnova za oblikovanje obveznosti so nerealizirani dobički oz. izgube. V letu 2016 beležimo povišanje obveznosti za odložene davke zaradi znižanja poštene vrednosti naložb v portfelju. Uporabljena davčna stopnja je 19% (2015: 17%).

V terjativah za odložene davke je 3.139.663 EUR (2015: 2.700.188 EUR) odloženega davka iz naslova slabitev naložb in iz naslova tistega dela presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev klasičnih življenjskih zavarovanj, ki ga izkazujemo v matematični rezervaciji.

Del spremembe odložene obveznosti/terjatve za davek je pripoznane v kapitalu, tj. 437.624 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti, 143.778 EUR pa je prenesenih kot prihodek v poslovni izid (2015: 52.037 EUR prihodkov).

Za obračunane zneske popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev v višini 90.118 EUR odhodkov bi lahko družba v knjigovodskih evidencah izkazala terjatve 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 2016, smo se odločili, da ne bomo pripoznali obveznosti za odložene davke iz tega naslova. Če bi izračunavali odložene davke iz tega naslova, bi to v izkazu finančnega položaja pomenilo za 17.122 EUR višje terjatve za odložene davke.

4.4.15 Obveznosti iz poslovanja

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	4.803.714	4.008.327
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.596.334	2.363.874
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.099.741	1.644.452
Obveznosti za odmerjeni davek	107.639	0
Premoženjsko zavarovanje	3.647.562	2.877.147
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.486.538	1.276.532
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.053.386	1.600.615
Obveznosti za odmerjeni davek	107.639	0
Življenjsko zavarovanje	1.156.152	1.131.180
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.109.796	1.087.342
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	46.356	43.838
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 747.192 EUR (2015: 629.073 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2016, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2016, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvirni, zaračunani vrednosti.

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	2.596.334	2.363.874
Obveznosti za predplačila premij	1.849.142	1.734.801
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	747.192	629.073
Premoženjsko zavarovanje	1.486.538	1.276.532
Obveznosti za predplačila premij	739.346	647.459
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	747.192	629.073
Življenjsko zavarovanje	1.109.796	1.087.342
Obveznosti za predplačila premij	1.109.796	1.087.342

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	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	2.099.742	1.644.453
<i>Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)</i>	<i>1.318.034</i>	<i>1.341.140</i>
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.099.742	1.644.453
- v Sloveniji	0	0
- v tujini	2.099.742	1.644.453
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0
Skupaj premoženjsko zavarovanje	2.053.386	1.600.615
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.053.386	1.600.615
- v Sloveniji	0	0
- v tujini	2.053.386	1.600.615
Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0
Skupaj življenjsko zavarovanje	46.356	43.838
Obveznosti za pozavarovalne premije	46.356	43.838
- v tujini	46.356	43.838

Obveznosti zapadejo v plačilo v enem letu. Pripoznane so po izvirni vrednosti. Med njimi ni obveznosti iz financiranja. V obveznostih za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina) jih za 1.318.034 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

	v EUR
Stanje 1. 1. 2015	81.570
Plačila	379.101
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-261.705
Stanje 31. 12. 2015	198.966
Plačila	40.991
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-347.596
Stanje 31. 12. 2016	-107.638

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2016 s plačili akontacij davka od dohodka pravnih oseb nismo presegli odmerjeno obveznost ob koncu leta, zato na bilančni dan izkazujemo obveznost iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb. Obveznosti 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 9.424.866 EUR (2015: 8.586.401 EUR).

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Skupaj GRAWE d.d.	1.628.053	1.241.564
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	306.303	298.428
Obveznosti do povezanih podjetij	298.884	100.448
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	119.137	111.030
Ostalo	903.729	731.658
Premoženjsko zavarovanje	1.540.335	1.129.637
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	306.303	298.428
Obveznosti do povezanih podjetij	298.884	100.448
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	107.181	92.113
Ostalo	827.967	638.648
Življenjsko zavarovanje	87.718	111.927
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	11.956	18.917
Ostalo	75.762	93.010

4.4.18 Potencialna sredstva in obveznosti

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2016 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	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	28.025.272	26.672.319
Premoženjska zavarovanja	9.709.287	6.849.291
Življenjska zavarovanja	18.315.985	19.823.028

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah:

	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
2016	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	3.892.958	-1.906.599	-54.337	1.932.022
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	5.607.322	-3.432.803	-200.477	1.974.042
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	904.816	-608.049	-1.392	295.375
Druge premoženjska zavarovanja	4.207.756	-1.708.241	-24.644	2.474.870
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.951.383	-4.267.593	-282.418	2.401.372
Zavarovanje splošne odgovornosti	612.508	-406.832	-4.237	201.440
Zavarovanje različnih finančnih izgub	34.172	-22.289	-437	11.446
Zavarovanje nudenja pomoči	916.786	-394.478	-103.588	418.720
Skupaj premoženjska zavarovanja	23.127.701	-12.746.883	-671.531	9.709.287

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
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 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

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
2016	1	2	3	4
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	13.709.637	-55.833	-73.669	13.580.135
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	4.742.850	-2.907	-4.092	4.735.850
Skupaj življenjska zavarovanja	18.452.487	-58.741	-77.761	18.315.985
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

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 12.227.282 EUR (2015: 8.109.673 EUR) za premoženjska zavarovanja in 835 EUR (2015: 825 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 800.815 EUR prihodkov (2015: 706.209 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	v EUR	
	2016	2015
1. tipu zavarovancev v okviru:	18.452.487	20.005.399
- individualnih pogodb	18.452.487	20.005.399
2. načinu plačila:	18.452.487	20.005.399
- premije, ki se plačujejo obročno	17.380.601	17.803.828
- enkratne premije	1.071.886	2.201.572
3. udeležbi v dobičku:	18.452.487	20.005.399
- pogodbe brez pripisa dobička	577.105	824.499
- pogodbe s pripisom dobička	13.132.532	13.954.467
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	4.742.850	5.226.433

4.5.2 Prihodki od naložb

Prihodki od naložb	v EUR	
	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	8.243.930	8.539.619
Premoženjska zavarovanja	738.591	623.269
Življenjska zavarovanja	7.505.339	7.916.350

v EUR

Prihodki od naložb 2016	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj prihodki od naložb	738.591	7.505.339	8.243.930
Prihodki od zemljišč in zgradb	33.379	75.849	109.228
Prihodki od obresti	539.342	4.911.677	5.451.019
Prihodki od dividend	0	0	0
Drugi finančni prihodki naložb	33.229	153.811	187.040
Dobički pri odtujitvah naložb	116.081	156.007	272.088
Sprememba poštene vrednosti	0	1.415.882	1.415.882
Drugi prihodki od naložb	16.560	792.114	808.674
Prihodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	426.838	426.838
Prihodki od obresti	0	185.792	185.792
Drugi prihodki od naložb	0	241.047	241.047
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	275.370	2.725.491	3.000.861
Prihodki od obresti	251.851	2.619.022	2.870.872
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	23.519	106.470	129.989
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	424.067	3.940.000	4.364.067
Prihodki od obresti	281.716	2.073.261	2.354.977
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	9.710	47.341	57.051
Dobički pri odtujitvah naložb	116.081	156.007	272.088
Sprememba poštene vrednosti	0	1.415.882	1.415.882
Drugi prihodki od naložb	16.560	247.508	264.068
Prihodki od posojil in depozitov	5.770	33.476	39.246
Prihodki od deležev	0	0	0
Prihodki od obresti	5.770	33.476	39.246
Prihodki od drugih naložb	33.384	379.534	412.919
Prihodki od deležev			0
Prihodki od zemljišč in zgradb	33.379	75.849	109.228
Prihodki od obresti	5	127	132
Drugi prihodki od naložb	0	303.559	303.559

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
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

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 2015).

Med prihodki od obresti se 2.870.872 EUR (2015: 2.879.069 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.354.977 EUR (2015: 2.443.876 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 185.792 EUR (2015: 187.801 EUR) na obresti od naložb, ki se vrednotijo po poštenu vrednosti in so bile v to skupino razvrščene ob nakupu ter pripadajo življenjskemu zavarovanju. Ostalo so obresti drugih naložb.

4.5.3 Drugi zavarovalni prihodki

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

	v EUR	
	2016	2015
Drugi zavarovalni prihodki		
Skupaj GRAWE d.d.	3.762.555	3.013.569
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	3.656.566	2.597.772
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	0	254.704
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	54.387	25.964
Drugi prihodki	51.602	135.128
Skupaj premoženjsko zavarovanje	3.728.000	2.974.657
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	3.637.111	2.572.209
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	0	254.704
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	43.615	15.078
Drugi prihodki	47.274	132.665
Skupaj življenjsko zavarovanje	34.555	38.912
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	19.455	25.563
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	0	0
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	10.772	10.886
Drugi prihodki	4.328	2.463

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

	v EUR		
2016	Prihodki od pozavarovalnih provizij	Prihodki od udeležb na dobičku iz pozavarovanja	Skupaj
Nezgodno zavarovanje	581.720	129.546	711.266
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	773.810	0	773.810
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	136.425	13.430	149.855
Drugo škodno zavarovanje	740.667	170.741	911.408
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	959.291	0	959.291
Splošno zavarovanje odgovornosti	122.871	0	122.871
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.871	1.739	8.610
Zavarovanje nudenja pomoči	0	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	3.321.654	315.456	3.637.111
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	16.260	16.260
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	3.195	3.195
Skupaj življenjska zavarovanja	0	19.455	19.455

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	25.563

V prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 3.635.349 EUR (2015: 2.570.312 EUR) nanaša na tujino, od tega za 3.626.059 EUR (2015: 2.561.629 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2016 beležili prihodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 19.455 EUR (2015: 25.563 EUR). Od tega jih za 16.260 EUR (2015: 17.656 EUR) odpade na življenjska zavarovanja brez zavarovanja z naložbenim tveganjem. Pri življenjskih zavarovanjih z naložbenim tveganjem pa smo v letu 2016 beležili 3.195 EUR (2015: 7.907 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	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	22.274.648	20.931.854
Premoženjska zavarovanja	5.198.435	3.458.976
Življenjska zavarovanja	17.076.213	17.472.877

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah:

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži pozavarovalnelji in sozavarovalnelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škodo
2016				
Nezgodno zavarovanje	-715.187	333.053	410.275	28.141
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-4.723.694	2.834.366	-815.940	-2.705.267
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-270.977	179.601	209.895	118.519
Drugo škodno zavarovanje	-1.477.748	589.772	536.173	-351.803
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-3.388.059	2.032.835	-642.324	-1.997.547
Splošno zavarovanje odgovornosti	-67.270	47.719	-26.463	-46.015
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	0	1.187	1.187
Zavarovanje nudenja pomoči	-478.913	239.909	-6.646	-245.651
Skupaj premoženjska zavarovanja	-11.121.848	6.257.254	-333.841	-5.198.435
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-14.418.992	0	187.332	-14.231.660
ŽZ z naložbenim tveganjem	-2.649.081	0	-191.728	-2.840.809
Skupaj življenjska zavarovanja	-17.068.073	0	-4.396	-17.072.469

	v EUR			
	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži pozavarovalnelji in sozavarovalnelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škodo
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

Rezultat likvidacije škod:

v EUR

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2016	Izplačila v letu 2016 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2016 za pretekla leta	Razlika	Delež 2016	Delež 2015
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE d.d.	14.856.625	3.310.580	6.148.927	5.397.118	0,36	0,25
Premoženjsko zavarovanje	13.529.537	2.547.752	5.596.896	5.384.889	0,40	0,31
Življenjsko zavarovanje	1.327.088	762.828	552.030	12.229	0,01	-0,16

v EUR

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2016	Izplačila v letu 2016 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2016 za pretekla leta	Razlika	Delež 2016	Delež 2015
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Nezgodno zavarovanje	2.264.251	561.215	1.103.636	599.401	0,26	0,09
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.379.008	597.080	736.921	1.045.007	0,44	0,33
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	441.658	177.700	216.099	47.860	0,11	0,15
Drugo škodno zavarovanje	2.200.425	461.665	889.905	848.854	0,39	0,26
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.712.511	626.199	2.377.199	2.709.113	0,47	0,41
Splošno zavarovanje odgovornosti	476.489	55.612	269.458	151.419	0,32	0,53
Zavarovanje nudenja pomoči	55.195	68.280	3.677	-16.763	-0,30	-1,32
Skupaj PZ	13.529.537	2.547.751	5.596.894	5.384.892	0,40	0,31
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	1.160.625	713.475	451.973	-4.823	0,00	-0,18
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	166.462	49.353	100.058	17.052	0,10	-0,06
Skupaj ŽŽ	1.327.088	762.828	552.030	12.229	0,01	-0,16

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

	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 nudenja 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 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 ŽŽ	1.554.651	1.042.830	765.499	-253.677	-0,16	-0,07

4.5.5 Obratovalni stroški

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

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

Obratovalni stroški	v EUR	
	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	15.307.628	13.795.809
Premoženjska zavarovanja	8.534.377	6.298.621
Življenjska zavarovanja	6.773.251	7.497.188

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

Vrsta stroška	v EUR		
	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d. 2016
a.) strošek materiala	153.454	130.288	283.742
b.) strošek storitev	5.222.720	3.943.208	9.165.928
c.) strošek amortizacije	125.754	173.319	299.073
č.) strošek dela	2.950.393	2.456.767	5.407.160
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	82.056	69.668	151.725
	8.534.377	6.773.251	15.307.628
Vrsta stroška	v EUR		
	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
	6.298.621	7.497.188	13.795.809

V letu 2016 beležimo velik porast stroškov storitev. Razlog za tako povečanje je predvsem v višjih stroških provizij, ki so posledica povečane produkcije na področju premoženjskih zavarovanj. Delno pa sta razlog za višje stroške storitev dve novo sklenjeni pogodbi o izločenem poslu z materinsko družbo in sicer za upravljanje naložb in upravljanje pozavarovanja. Med stroški storitev so izkazani tudi stroški revidiranja, ki so za leto 2016 znašali 74.622 EUR (2015: 47.667 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 43.980 EUR in stroški drugih poslov dajanja zagotovil revizorja 30.642 EUR (2015: 0 EUR). Zavarovalnica v letu 2016 ni imela drugih stroškov za storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2015).

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 31.12.2016 zaposlenih 193 oseb, od tega 134 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v Grawe zavarovalnici na 31. 12. 2016.

stopnja izobrazbe	število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	0
V	116
VI	25
VII	46
VIII	6
Skupaj	193

	v EUR	
Stroški pridobivanja zavarovanj	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	10.252.115	9.525.295
Provizije sklepanja zavarovanj	5.727.402	5.141.576
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	4.524.713	4.383.719
- od tega stroški dela	2.594.923	2.573.590
- od tega stroški reklame	576.488	572.044
- od tega stroški informacijske tehnologije	0	0
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	1.353.301	1.238.085
Premoženjsko zavarovanje	5.810.236	4.424.261
Provizije sklepanja zavarovanj	3.363.165	2.489.568
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.447.071	1.934.692
- od tega stroški dela	1.403.396	1.135.818
- od tega stroški reklame	311.778	252.463
- od tega stroški informacijske tehnologije	0	0
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	731.897	546.411
Življenjsko zavarovanje	4.441.879	5.101.035
Provizije sklepanja zavarovanj	2.364.237	2.652.008
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.077.641	2.449.027
- od tega stroški dela	1.191.527	1.437.773
- od tega stroški reklame	264.710	319.580

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah:

	v EUR	
Provizije sklepanja zavarovanj	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	5.727.402	5.141.576
Premoženjsko zavarovanje:	3.363.165	2.489.568
Nezgodno zavarovanje	613.157	522.866
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	853.512	472.885
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	135.496	134.562
Drugo škodno zavarovanje	800.173	779.612
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	740.429	429.908
Splošno zavarovanje odgovornosti	116.769	93.668
Zavarovanje raznih finančnih izgub	4.266	4.929
Zavarovanje nudenja pomoči	99.362	51.139
Življenjsko zavarovanje:	2.364.237	2.652.008
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.882.922	2.021.681
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	481.315	630.327
	v EUR	
Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	5.727.402	5.141.576
Sklepalne provizije	2.481.094	2.286.771
Nadaljevalne provizije	1.452.487	1.363.368
Inkaso provizije	11.488	-5.087
Ostale provizije	1.782.332	1.496.524
Premoženjsko zavarovanje	3.363.165	2.489.568
Sklepalne provizije	1.557.564	970.087
Nadaljevalne provizije	809.618	752.221
Inkaso provizije	11.488	-5.087
Ostale provizije	984.494	772.347
Življenjsko zavarovanje	2.364.237	2.652.008
Sklepalne provizije	923.530	1.316.684
Nadaljevalne provizije	642.869	611.147
Ostale provizije	797.838	724.178

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

	v EUR		
Odhodki od naložb 2016	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
Skupaj odhodki od naložb	55.272	927.068	982.340
Odhodki za obresti	0	1.955	1.955
Drugi odhodki naložb	55.272	925.113	980.385
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	5.603	136.908	142.511
- od tega oslabitve naložb		517.642	517.642
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	11.063	65.827	76.890
- od tega nerealizirane izgube	0	67.740	67.740
- od tega drugi odhodki naložb	38.606	136.995	175.601
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	70.070	70.070
Drugi odhodki naložb	0	70.070	70.070
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	2.689	2.689
- od tega nerealizirane izgube	0	67.200	67.200
- od tega drugi odhodki naložb	0	181	181
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	28.805	165.574	194.379
Odhodki za obresti	0	0	0
Drugi odhodki naložb	28.805	165.574	194.379
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	1.807	49.403	51.210
- od tega drugi odhodki naložb	26.999	116.171	143.169
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	25.236	154.651	179.887
Drugi odhodki naložb	25.236	154.651	179.887
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	3.493	82.719	86.212
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	11.063	65.827	76.890
- od tega nerealizirane izgube	0	540	540
- od tega drugi odhodki naložb	10.680	5.564	16.244
Odhodki od posojil in depozitov	111	518.636	518.747
Drugi odhodki naložb	111	518.636	518.747
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	27	931	959
- od tega oslabitve naložb	0	517.642	517.642
- od tega drugi odhodki naložb	84	63	146
Odhodki od drugih naložb	1.120	18.137	19.257
Odhodki za obresti	0	1.955	1.955
Drugi odhodki naložb	1.119	16.182	17.302
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	276	1.166	1.441
- od tega drugi odhodki naložb	844	15.017	15.860

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

Neto donos naložb	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE d.d.
od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	187.370	187.370
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	246.564	2.559.918	2.806.482
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	398.831	3.841.399	4.240.230
od posojil in depozitov	5.659	-485.160	-479.502
od drugih naložb	32.265	474.744	507.009

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	
	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	255.007	57.312
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	90.118	10.588
Drugi zavarovalni odhodki	164.888	46.724
Premoženjsko zavarovanje	136.141	38.334
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	72.650	0
Drugi zavarovalni odhodki	63.491	38.334
Življenjsko zavarovanje	118.866	18.978
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	17.468	10.588
Drugi zavarovalni odhodki	101.398	8.391

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	2016	2015
Skupaj GRAWE d.d.	18.435	5.084
Odhodki iz preteklih let	16.439	0
Odškodnine	0	0
Drugo	1.996	5.084
Premoženjsko zavarovanje	9.627	5.084
Odhodki iz preteklih let	7.631	0
Odškodnine	0	0
Drugo	1.996	5.084
Življenjsko zavarovanje	8.808	0
Odhodki iz preteklih let	8.808	0
Odškodnine	0	0
Drugo	0	0

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

4.5.9.1 Odhodek za davek, priznan v izkazu poslovnega izida

	v EUR	
	2016	2015
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	347.596	261.705
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	-143.778	76.031
Skupaj GRAWE d.d.	203.818	337.736
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	61.210	76.837
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	0	0
Premoženjsko zavarovanje	61.210	76.837
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	286.386	184.868
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	-143.778	76.031
Življenjsko zavarovanje	142.608	260.899

V letu 2016 je za izračun odloženih davkov uporabljena davčna stopnja 19% (2015: 17%). Davčna stopnja za izračun odmerjenega davka od dohodka pravnih oseb je v obeh letih 17%.

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	
	2016	2015
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	1.459.192	2.252.774
Davek od dobička po stopnji 17%	248.063	382.972
Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek		
odhodki, ki niso davčno priznani	677.190	277.702
prihodki, ki niso obdavčeni	-929	-914.311
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	0	618
davčne olajšave	-89.592	-76.253
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-1.178	-1.088
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	2.044.682	1.539.442
Davek od dobička po stopnji 17%	-347.596	-261.705
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	143.778	-76.031
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-203.818	-337.736

Efektivna davčna stopnja je za leto 2016 znašala 13,97% (2015: 14,99%). Razlog za znižanje efektivne davčne stopnje, v primerjavi s preteklim letom, je predvsem v višjih davčno nepriznanih odhodkih (slabitev) in pa v nižjih prihodkih, ki niso obdavčeni (davčno priznanje 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.

4.5.9.2 Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	2016			2015* popravljeno		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	2.051.216	-733.861	1.317.355	-746.564	126.916	-619.649
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	-1.556.300	539.283	-1.017.017	550.754	-93.628	457.126
Aktuarski dobički/izgube	-2.842	540	-2.302	-14.272	2.426	-11.845
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	492.074	-194.039	298.035	-210.082	35.714	-174.368

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 28.774.563 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povečani za spremembo prenosnih premij v višini 723.055 TEUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 349.233 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 7.894.697 EUR. Večji del razlike, in sicer 5.992.832 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 1.901.865 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 1.602.922 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 272.088 EUR, razmejenih obresti v višini -36.698 EUR in drugih finančnih prihodkov v višini 63.553 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -21.932.667 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so znižani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 747.196 EUR.

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -14.701.109 EUR so sestavljeni, kot sledi:

	v EUR
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-14.701.109
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-15.307.628
Razlika med obratovalnimi stroški v izkazu poslovnega izida in izkazu denarnega toka, od tega:	-606.519
- obračunana amortizacija	-299.073
- sprememba v razmejenih provizijah za pridobivanje zavarovanj	-342.621
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade, odpravnine in neizkoriščen dopust	-13.557
- druge storitve	-9.838
- preknjižba stroškov plač na stroške za upravljanje naložb	58.570

Odhodki naložb -107.290 EUR so za 982.340 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova slabitev in odpisov naložb v višini 517.642 EUR, izgube pri odtujitvah naložb 76.890 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 19.885 EUR, drugi popravki vrednosti naložb v višini 202.062 EUR in stroški plač za upravljanje naložb v višini 58.570 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 sredstev, naložbenih nepremičnin, finančnih naložb in finančnih sredstev, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Denarni tokovi pri financiranju predstavljajo plačilo dividende za leto 2015 lastniku družbe v višini 740.000 EUR.

4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2016

4.7.1 Razmerja z materinsko družbo

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 2016 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. Poleg teh pogodb sta bili v letu 2016 sklenjeni še podobi o izločenem poslu upravljanja premoženja in upravljanja pozavarovanja. ND te storitve zaračunava četrtletno. Njihova vrednost v letu 2016 je znašala 908.734 EUR (2015: 660.484). Na dan 31. 12. 2016 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 298.884 EUR (2015: 100.448 EUR).

4.7.2 Pozavarovalna razmerja s povezanimi družbami

Druga razmerja urejajo 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 skupine. Prihodki od pozavarovalnih provizij povezanih so znašali 3.626.059 EUR (2015: 2.561.629 EUR), od tega 2.674.133 EUR od ND in 951.926 EUR od Grawe Re. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 10.440.258 EUR (2015: 6.364.346 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE Re, pa 1.787.024 EUR (2015: 1.745.328 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2016 znašal 5.451.743 EUR (2015: 2.491.591 EUR). Delež GRAWE Re v odškodninah pa je znašal 552.688 EUR (2015: 544.772 EUR).

Na 31. 12. 2016 izkazujemo 1.375.217 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2015: 1.240.021 EUR). Do Grawe RE izkazujemo 57.184 EUR odprtih terjatev (2015: 101.119 EUR obveznosti). 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 instance, 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. 2016 1.983 TEUR (2015: 1.721 TEUR), od tega 1.831 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 poročstva. Med naložbami v posojila zavarovalnica izkazuje že zapadle in neporavnane obveznosti do posojilojemalcev v višini 574.508 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 2.333.800 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.

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 poročstvom 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	2,37
	A-	42,23
	A+	0,91
	AA	2,70
	AA-	1,91
	AA+	0,84
	AAA	10,37
	BBB	1,55
	BBB+	3,57
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		66,45
Naložbe brez bonitetne ocene	NR	33,55

V letu 2016 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 66,45% (2015: 80,69%). V naložbah brez bonitetne ocene je večina naložb v Apollo skladih 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	80.515.961	42%
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	53.541.517	28%
Izpostavljenost do posameznega izdajatelja, do katerega izpostavljenost je nižja od 2%	57.418.846	30%
Skupaj naložbe	191.476.323	100%

¹ Vir: <http://www.securitykag.at>

Največjo izpostavljenost izkazujemo do Republike Slovenije, saj imamo kar 42% finančnih naložb v domačih državnih obveznicah. 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 1.375.217 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 (1.375.217 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (57.184 EUR terjatev) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	446.495
	A	74.213
	AA-	203.818
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		724.525

Pri naložbah v obveznice so vse obveznosti iz naslova obresti in zapadlosti kuponov poravnane.

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:

v EUR

2016	zapadlost do enega leta	zapadlost od enega do pet let	zapadlost nad pet let	brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	24.900.464	47.529.350	111.638.053	22.828.797	206.896.664
Finančne naložbe:	9.357.521	41.402.978	86.948.009	22.791.365	160.499.873
- v posojila in depozite	623.300	29.002	887	421.448	1.074.636
- v posesti do zapadlosti	5.795.360	25.656.291	26.580.886	0	58.032.537
- razpoložljive za prodajo	2.906.441	15.717.686	57.522.337	22.369.917	98.516.380
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	32.420	0	2.843.900	0	2.876.320
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.234.670	6.126.372	24.690.044	0	32.051.086
Znesek zavarovalno- tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.972.546	0	0	0	10.972.546
Terjatve:	1.857.190	0	0	37.432	1.894.622
-terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.179.216	0	0	0	1.179.216
-terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	156.709	0	0	0	156.709
-druge terjatve	521.265	0	0	37.432	558.697
Druge sredstva	161.967	0	0	0	161.967
Denar in denarni ustrezniki	1.316.570	0	0	0	1.316.570
OBVEZNOSTI	39.852.522	48.598.444	81.862.235	0	170.313.200
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	32.065.883	42.438.302	58.594.614	0	133.098.799
-prenosne premije	5.907.046	0	0	0	5.907.046
-matematične rezervacije	9.442.399	42.438.302	58.594.614	0	110.475.315
-škodne rezervacije	16.716.438	0	0	0	16.716.438
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist živiljenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.234.670	6.126.372	23.130.595	0	30.491.637
Druge rezervacije	122.766	31.206	137.026	0	290.998
Obveznosti iz poslovanja:	4.801.149	2.565	0	0	4.803.714
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.593.769	2.565	0	0	2.596.334
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.099.741	0	0	0	2.099.741
- obveznosti za odmerjeni davek	107.639	0	0	0	107.639
Ostale obveznosti	1.628.053	0	0	0	1.628.053

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

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. 2016. Predvidevamo lahko, da bo višina obveznosti ob dejanski zapadlosti drugačna, saj je zavarovalna vsota vezana na donos naložb v investicijskih skladih.

Iz preglednice je razvidno, da ima zavarovalnica v letu 2016 višje obveznosti kot terjatve za 14.952.057 EUR (2015: 12.595.413 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 2016 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

2016	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2012	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij -1%
Dolžniški vrednostni papirji AFS	74.543.065	7,436	80.086.307	68.999.822
Dolžniški vrednostni papirji HTM in posojila	70.292.766	4,641	73.554.844	67.030.687
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	2.843.900	4,898	2.983.186	2.704.614
Obvezniški investicijski skladi AFS	12.888.350	5,074	13.542.299	12.234.401
Lastniški VP, delniški skladi in udeležbe	9.481.566	-	9.481.566	9.481.566
Skupaj :	170.049.647		179.648.202	160.451.092
Razlika			9.598.555	-9.598.555
Vpliv na kapital			9.459.270	-9.459.270
Vpliv na izkaz poslovnega izida			139.286	-139.286

2015	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2012	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1%	Scenarij -1%
Dolžniški vrednostni papirji AFS	72.183.560	7,510	77.604.545	66.762.575
Dolžniški vrednostni papirji HTM in posojila	70.126.204	5,270	73.821.855	66.430.553
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	2.911.100	4,820	3.051.415	2.770.785
Obvezniški investicijski skladi AFS	11.449.774	4,917	12.012.759	10.886.788
Lastniški VP, delniški skladi in udeležbe	8.988.801	-	8.988.801	8.988.801
Skupaj :	165.659.439		175.479.376	155.839.503
Razlika			9.819.937	-9.819.937
Vpliv na kapital			9.679.622	-9.679.622
Vpliv na izkaz poslovnega izida			140.315	-140.315

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 bila izvzeta sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Test je pokazal, da bi se stanje naložb na dan 31. 12. 2016 povečalo za 9.598.555 EUR oz. za 5,3%, 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 139.286 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 2016 je zavarovalnica zabeležila dvig v tržni vrednosti naložb, kar se kaže v višjem presežku iz prevrednotenja iz naslova naložb, 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 41,81% 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 z 243. členom Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, številka 93 z dne 07.12.2015) oblikovala Program načrtovanega pozavarovanja s tabelo maksimalnega kritja za poslovno leto 2016, 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 izravnava 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.

Rezultati LAT testa so pokazali, da so oblikovane rezervacije zadostne.

Predpostavke

Smrtnost

Analiza stopnje smrtnosti in riziko premij v zadnjem letu je pokazala, da je dejanska smrtnost nižja od upoštevanе verjetnosti smrtnosti pri naših produktih. Zato smo v pričakovanih denarnih tokovih 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)

Stopnje prekinitve zavarovalne pogodbe so bile določene na osnovi uporabe GAM modela (Generalized Additive Models).

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

Stopnje sprememb zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije so bile določene na osnovi uporabe GAM modela (Generalized Additive Models).

Stroški

Model upošteva sedanjo vrednost prihodnjih stroškov, in sicer pri modeliranju prihodnjih obračunanih premij do izteka zadnje obstoječe zavarovalne pogodbe, zajete v pričakovanih denarnih tokovih. Omenjeni stroški so določeni na podlagi analiz stroškov preteklih let. Vv izračunu so tako upoštevane sedanje vrednosti prihodnjih presežkov stroškov v višini 374.121 €.

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.

Uporabljena metodologija določa, da mora krivulja obrestnih mer odražati donose dejanskega gibanja sredstev finančnih naložb, ki jih ima zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti. Za izvedbo testa ustreznosti življenjskih zavarovanj (diskontiranje denarnih tokov z obrestnimi merami na dan 31.12.2016) je bila za zavarovalnico uporabljena krivulja obrestnih mer, ki jo je konstruirala zavarovalnica, saj dinamika obrestnih mer, ki temelji na gibanju EIOPA -ine krivulje obrestnih mer, ne odraža dejanskega stanja gibanja sredstev finančnih naložb, ki jih ima zavarovalnica za namene pokrivanja obveznosti. Pri konstrukciji lastne krivulje obrestnih mer za namene diskontiranja, je zavarovalnica uporabila finančne naložbe za namene pokrivanja obveznosti, katerih del je razporejen v HTM vrednostne papirje (lastni portfelj naložb). Uporabljena krivulja obrestnih mer je tako sestavljena iz lastnega portfelja, v delu, ko sredstva zadostujejo pokrivanju obveznosti, preostanek pa se refinancira po trenutno veljavni ne tvegani krivulji obrestnih mer (EIOPA krivulja obrestnih mer).

Omenjeni denarni tokovi v LAT-u predstavljajo pošteno vrednost obveznosti, ki so izračunane na osnovi aktuarskih metod z uporabo najboljše ocenjenih uporabljenih aktuarskih predpostavk.

Rezultati testa ustreznosti oblikovanih rezervacij potrjujejo zadostnost višine oblikovanih rezervacij v zavarovalnici.

Izvedli smo tudi občutljivost testa ustreznosti oblikovanih obveznosti življenjskih zavarovanj na spremembo parametrov. Na vrednotenje obveznosti v največji meri vpliva določitev zavarovalno-tehničnih parametrov, kot so smrtnost, predčasne prekinitve zavarovanj in stroški. S preizkusom občutljivosti parametrov se ugotavlja vpliv spremembe naštetih spremenljivk na višino prihodnjih obveznosti, višino rezervacij. Spremembe predstavljajo smiselne možne variacije omenjenih parametrov, ki bi se lahko zgodile v prihodnosti in bi lahko imele pomemben vpliv na poslovanje zavarovalnice. Posamezni izračun se naredi tako, da se upošteva spremembo posameznega parametra, pri čemer ostanejo ostale predpostavke v izračunu nespremenjene. Pri tem se ne upoštevajo spremembe v vrednosti sredstev, ki stojijo za obravnavanimi obveznostmi.

Upoštevale so se naslednje spremembe parametrov:

- povečanje stroškov za 10 odstotkov, kar je povečalo višino izračunanih obveznosti za 1,08 %;
- zmanjšanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov,
- povečanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov,
- zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov,
- povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov.

Rezultati testiranja so prikazani v spodnji tabeli, ki prikazuje vpliv spremembe posameznih parametrov na višino oblikovanih obveznosti.

	v TEUR
Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra	
Povečanje stroškov za 10 odstotkov	1.106
Povečanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	146
Zmanjšanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	639
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	205
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	4

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 izravnala 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 2016 je bilo v pozavarovanje oddanih za 12.009.059 EUR prihodkov od premij (2015: 7.759.570 EUR), kar znaša 29 % kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2016 znašal 7.012.591 EUR, kar predstavlja 25 % obračunane kosmate odškodnine (2015: 4.550.097 oz. 19 %). Prihodki od provizij so znašali 3.646.566 EUR (2015: 2.597.772 EUR), odhodki od obresti za pozavarovatelje pa 1.955 EUR (2015: 1.560 EUR). Pozavarovalni izid v letu 2016 je znašal -1.341.857 EUR (2015: -713.260 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 2012	2012	2013	2014	2015	2016
Leto škode	251.777	5.239	8.718	6.177	11.312	17.767
Leto +1	56.968	6.088	9.271	7.129	8.454	
Leto +2	52.695	6.137	6.401	6.233		
Leto +3	51.499	5.180	5.286			
Leto +4	50.547	4.788				
Leto +5	50.621					

	v TEUR					
Ocena vseh škod (1)	251.777	62.301	67.966	72.989	80.797	93.179
Do sedaj izplačane škode (2)		51.286	56.175	61.545	67.267	78.390
Razlika (3=1-2)		11.016	11.792	11.444	13.530	14.790
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		8.616	9.392	9.044	10.930	12.490
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		2.400	2.400	2.400	2.600	2.300
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		746	840	948	1.089	931
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		11.762	12.632	12.391	14.619	15.721

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:

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

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. 2016 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 po evropski direktivi Solventnost II.

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.

Lastni viri sredstev zavarovalnice so izključno razreda 1, kar predstavlja visoko likvidnost v primeru potreb po prodaji za pokrivanje obveznosti. Tudi scenariji v notranjem pogledu na tveganja, da zavarovalnici denarni tok iz kuponov in dospelosti, ki ostane po pokritju obveznosti na strani obveznosti, v vsakem trenutku tudi po dospelosti naložbenega portfelja omogoča kritje obveznosti na strani obveznosti. Zato prodaja lastniških vrednostnih papirjev ni potrebna.

V kolikor pride do presežka na strani obveznosti se v prvi vrsti za pokritje porabijo brezobrestne vloge. Šele ko ta sredstva niso zadostna za pokrivanje obveznosti, se lahko obveznosti poravnajo s pomočjo prodaje vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero, v kolikor so še vedno v portfelju zavarovalnice. Če zaradi strukture zapadlosti v portfelju ni več vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero, se lahko za namene pokrivanja obveznosti prodajo lastniški vrednostni papirji, ter navsezadnje nepremičnine.

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.

Trenutna kvota zahtevanega kapitala, kot tudi preteklega, večkratno presega interno določen limit, kar kaže tudi na našo konzervativnost. Nadzor zahtevanega solventnostnega se izvaja s pomočjo četrtnih izračunov v prvem stebru. Podrobneje bo proces upravljanja kapitala predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju (SFCR), ki bo objavljen v mesecu maju.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po bilančnem datumu ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje zavarovalnice za leto 2016.

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, 15. 3. 2017

8 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe GRAWE Zavarovalnica d.d.

Mnenje

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

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

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo in priloge z izkazi po predpisih Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju »priloge«), ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

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

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

- da so informacije v poslovnem poročilu in prilogah za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da so bili poslovno poročilo in priloge pripravljeni v skladu z zakonskimi določili.

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



Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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



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

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Arčon, FCCA
pooblaščen revizor


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 15. marec 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

C PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR²

1 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. -31. 12. 2016

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	9.709.287	6.849.291	142
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	23.119.332	15.796.140	146
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	8.369	7.810	107
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-14.092	-15.176	93
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-12.732.791	-8.366.507	152
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-1.472.346	-1.279.186	115
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	800.815	706.209	113
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	593.033	535.349	111
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	89.525	294.037	30
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	5.198.435	3.458.976	150
1. Obračunani kosmati zneski škod	11.243.395	5.811.116	193
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-121.547	-88.562	137
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	1.652	0
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-6.257.254	-3.221.408	194
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	1.089.178	2.132.943	51
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-755.336	-1.176.766	64
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	4.872.636	3.709.551	131
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	5.810.236	4.424.261	131
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.699.510	1.857.500	145
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	79.841	47.775	167
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.230.275	874.323	141
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	12.272	4.820	255
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.377.122	930.581	148
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-3.637.111	-2.572.209	141
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	160.783	55.428	290
1. Odhodki za preventivno dejavnost			
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	6.408	7.067	91
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	154.375	48.361	319
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	159.990	454.722	35

² V skladu s sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih – SKL 2016.

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	18.315.985	19.823.028	92
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	18.452.487	20.005.399	92
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)			
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-58.741	-82.347	71
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-73.511	-98.275	75
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-4.250	-1.750	243
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	6.089.457	6.631.367	92
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	12.365	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	12.365	0
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.779.640	5.755.906	100
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	75.849	74.769	101
2.2. Prihodki od obresti	4.911.677	5.038.819	97
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	792.114	642.317	123
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	792.114	642.317	123
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	153.811	317.375	48
4. Dobički pri odtujitvah naložb	156.007	545.722	29
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.415.342	1.081.386	131
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	15.097	13.338	113
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	17.076.213	17.472.877	98
1. Obračunani kosmati zneski škod	17.069.272	17.768.270	96
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-1.199	-311	386
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	-51.924	0
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	8.140	-243.159	-3
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	245.893	-279.462	-88
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	245.893	-279.462	-88
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	245.893	-279.462	-88
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)	6.732.883	7.450.282	90
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	4.441.879	5.101.035	87
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.310.459	2.374.810	97
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	134.338	126.658	106
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	997.769	1.065.094	94
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	10.420	6.101	171
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.167.933	1.176.957	99
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-19.455	-25.563	76
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	926.528	721.759	128
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	9.209	10.294	89

2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	153.801	164.535	93
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	697.690	310.924	224
4. Izgube pri odtujitvah naložb	65.827	236.007	28
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	139.698	39.928	350
1. Odhodki za preventivno dejavnost			
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	139.698	39.928	350
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	-511.704	195.304	-262
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.718.157	1.389.506	124

D. Izračun čistega izida zavarovalnice	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	159.990	454.722	35
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	1.718.157	1.389.506	124
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)			
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	738.591	623.269	119
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)	589.281	591.926	100
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	33.379	2.400	1391
2.2. Prihodki od obresti	539.342	576.326	94
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	16.560	13.200	125
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki (2.3.2.1+2.3.2.2+2.3.2.3)	16.560	13.200	125
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	33.229	31.217	106
4. Dobički pri odtujitvah naložb	116.081	125	92642
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	-511.704	195.304	-262
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	55.272	38.074	145
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.676	1.332	801
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	12.059	14.075	86
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	21.475	22.596	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	11.063	71	15592
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (AII)	593.033	535.349	111
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	1.378	108.655	1
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.375	108.644	1
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	3	11	26
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	80	393	20
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	80	393	20
XI. Drugi prihodki (1+2)	19.599	60.218	33
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	14.931	53.294	28

2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	4.668	6.924	67
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	18.435	5.084	363
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	9.627	5.084	189
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	8.808	0	
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	1.459.192	2.252.774	65
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	256.956	661.421	39
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.202.236	1.591.352	76
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	347.596	261.705	133
XV. Odloženi davki	143.778	-76.031	-189
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	1.255.374	1.915.037	66

E. Izračun vseobsegajočega donosa	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	1.255.374	1.915.037	66
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	298.036	-174.368	-171
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	-2.302	-11.846	19
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	-2.842	-14.272	20
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	540	2.426	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	300.338	-162.522	-837
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	494.916	-195.810	-253
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			
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-194.578	33.288	-585
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)	1.553.410	1.740.669	89

1.1 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2016

	V EUR		
	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	634.765	103.826	738.591
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	33.379	0	33.379
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	482.272	57.069	539.342
4.Drugi prihodki naložb	13.158	3.402	16.560
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	13.158	3.402	0
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	31.428	1.801	33.229
6.Dobički pri odtujitvah naložb	74.528	41.553	116.081
II.Odhodki naložb	41.732	13.540	55.272
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	10.676	0	10.676
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	9.582	2.477	12.059
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	21.475	0	21.475
5.Izgube pri odtujitvah naložb	0	11.063	11.063
III.Donos naložb	593.033	90.286	683.319

1.2 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2016

	V EUR		
	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	7.492.761	12.579	7.505.339
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	71.649	4.200	75.849
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	4.911.459	219	4.911.677
4.Drugi prihodki naložb	783.954	8.160	792.114
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	783.954	8.160	792.114
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.569.693	0	1.569.693
6.Dobički pri odtujitvah naložb	156.007	0	156.007
II.Odhodki naložb	402.785	524.283	927.068
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	9.209	0	9.209
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	147.161	6.640	153.801
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	180.588	517.642	698.230
4.Izgube pri odtujitvah naložb	65.827	0	65.827
III.Donos naložb	7.089.976	-511.704	6.578.271

1.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2016

Zneski v EUR	2016	2015	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.558.436	5.226.433	68
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	1.729.904	1.665.242	104
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)	298.289	257.330	116
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	35	53	67
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	298.253	257.278	116
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	298.253	257.278	116
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.415.882	1.284.983	110
4. Dobički pri odtujitvah naložb	15.733	122.929	13
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	2.649.081	2.748.211	96
1. Redno prenehanje	453.757	231.112	196
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	2.195.324	2.517.099	87
2.1. z izstopom iz zavarovanja			
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.153.848	2.445.002	88
2.3. s smrtjo zavarovanca	41.476	72.097	58
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-2.290.913	-2.247.656	102
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.290.913	-2.247.656	102
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.019.785	1.105.173	92
1. Obračunani vstopni stroški	520.870	585.110	89
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	498.915	520.063	96
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	43.524	243.184	18
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	28.499	39.279	73
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	540	203.597	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	14.485	308	4703
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-714.962	547.452	-131

1.4 IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2016

Zneski v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	32.447.634	29.544.008	110
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	32.051.086	28.952.266	111
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	32.051.086	28.952.266	111
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	32.051.086	28.952.266	111
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	24.891	36.021	69
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	24.891	36.021	69
1. Terjatve do zavarovalcev	24.891	36.021	69
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.)	342.772	525.576	65
I. Denarna sredstva	342.772	525.576	65
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev (1+2+3)	28.885	30.145	96
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	28.885	30.145	96
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	32.447.635	29.544.008	110
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	362.794	171.065	212
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	362.794	171.065	212
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	30.491.637	28.200.724	108
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	1.593.204	1.172.219	136
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	213.167	282.681	75
1. Obveznosti do zavarovalcev	213.167	282.681	75
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	1.380.037	889.538	155
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

2 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije

v EUR

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	41.580.188	35.809.349	116,12	35.809.349	32.454.267	110,34
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	23.127.701	15.803.950	146,34	15.803.950	12.847.488	123,01
3	Nezgodno zavarovanje	3.892.958	3.297.339	118,06	3.297.339	3.114.611	105,87
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	5.607.322	2.914.872	192,37	2.914.872	1.688.990	172,58
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	904.816	898.095	100,75	898.095	1.032.300	87,00
11	Drugo škodno zavarovanje	4.207.756	4.037.440	104,22	4.037.440	3.884.649	103,93
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.951.383	3.656.391	190,12	3.656.391	2.359.003	155,00
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	612.508	545.690	112,24	545.690	525.462	103,85
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	34.172	28.878	0,00	28.878	30.791	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	916.786	425.245	215,59	425.245	211.682	200,89
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	18.452.487	20.005.399	92,24	20.005.399	19.606.779	102,03
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.709.637	14.778.966	92,76	14.778.966	13.535.622	109,19
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	4.742.850	5.226.433	90,75	5.226.433	6.071.156	86,09
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	577.105	682.872	84,51	682.872	682.872	100,00

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	28.774.563	41.580.188	69,20	27.345.321	35.809.349	76,36
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	10.380.817	23.127.701	44,88	7.422.268	15.803.950	46,96
3	Nezgodno zavarovanje	1.986.358	3.892.958	51,02	1.768.140	3.297.339	53,62
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.174.520	5.607.322	38,78	1.130.388	2.914.872	38,78
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	296.767	904.816	32,80	273.776	898.095	30,48
11	Drugo škodno zavarovanje	2.499.515	4.207.756	59,40	2.388.594	4.037.440	59,16
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.683.790	6.951.383	38,61	1.411.660	3.656.391	38,61
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	205.676	612.508	33,58	171.510	545.690	31,43
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	11.883	34.172	34,77	4.793	28.878	16,60
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	522.308	916.786	56,97	273.407	425.245	64,29
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	18.393.746	18.452.487	99,68	19.923.053	20.005.399	99,59
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	13.653.804	13.709.637	99,59	14.718.776	14.778.966	99,59
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)	0	0		0	0	
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	4.739.942	4.742.850	99,94	5.204.277	5.226.433	99,58
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	564.761	577.105	97,86	602.478	682.872	88,23

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	28.189.921	23.492.167	120,00	23.492.167	23.122.418	101,60
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	11.121.848	5.724.207	194,30	5.724.207	5.370.547	106,59
3	Nezgodno zavarovanje	715.187	770.075	92,87	770.075	791.593	97,28
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	4.723.694	1.881.981	251,00	1.881.981	1.466.689	128,31
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	270.977	127.592	212,38	127.592	142.756	89,38
11	Drugo škodno zavarovanje	1.477.748	1.161.408	127,24	1.161.408	1.485.175	78,20
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.388.059	1.553.515	218,09	1.553.515	1.295.082	119,95
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	67.270	55.416	121,39	55.416	127.082	43,61
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub						
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	478.913	174.220	0,00	174.220	62.169	0,00
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.068.073	17.767.960	96,06	17.767.960	17.751.871	100,09
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	14.418.992	15.019.750	96,00	15.019.750	13.923.477	107,87
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.649.081	2.748.210	96,39	2.748.210	3.828.394	71,78
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	12.153	125.926	0,00	125.926	41.018	0,00

Škodni rezultat

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	28.189.921	41.580.188	0,68	23.492.167	35.809.349	65,60
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	11.121.848	23.127.701	0,48	5.724.207	15.803.950	36,22
3	Nezgodno zavarovanje	715.187	3.892.958	0,18	770.075	3.297.339	23,35
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	4.723.694	5.607.322	0,84	1.881.981	2.914.872	64,56
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	270.977	904.816	0,30	127.592	898.095	14,21
11	Drugo škodno zavarovanje	1.477.748	4.207.756	0,35	1.161.408	4.037.440	28,77
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.388.059	6.951.383	0,49	1.553.515	3.656.391	42,49
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	67.270	612.508	0,11	55.416	545.690	10,16
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	34.172	0,00	0	28.878	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	478.913	916.786	0,52	174.220	425.245	40,97
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.068.073	18.452.487	0,92	17.767.960	20.005.399	88,82
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	14.418.992	13.709.637	1,05	15.019.750	14.778.966	101,63
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.649.081	4.742.850	1	2.748.210	5.226.433	53
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	12.153	577.105	0,02	125.926	682.872	18,44

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	15.307.628	41.580.188	36,81	13.795.809	35.809.349	38,53
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	8.534.377	23.127.701	36,90	6.298.621	15.803.950	39,85
3	Nezgodno zavarovanje	1.481.888	3.892.958	38,07	1.314.145	3.297.339	39,85
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.013.104	5.607.322	35,90	1.161.714	2.914.872	39,85
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	359.554	904.816	39,74	357.933	898.095	39,85
11	Drugo škodno zavarovanje	1.649.593	4.207.756	39,20	1.609.111	4.037.440	39,85
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.462.240	6.951.383	35,42	1.457.245	3.656.391	39,85
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	233.805	612.508	38,17	217.483	545.690	39,85
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	13.588	34.172	39,76	11.510	28.878	39,86
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	320.605	916.786	34,97	169.480	425.245	39,85
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	6.773.251	18.452.487	36,71	7.497.188	20.005.399	37,48
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	5.025.356	13.709.637	36,66	5.538.539	14.778.966	37,48
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	1.747.894	4.742.850	36,85	1.958.649	5.226.433	37
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	210.973	577.105	36,56	235.273	682.872	34,45

*stroški poslovanja so dejanski in ne kalkulatívni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	10.252.115	41.580.188	24,66	9.525.295	35.809.349	26,60
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.810.236	23.127.701	25,12	4.424.260	15.803.950	27,99
3	Nezgodno zavarovanje	1.038.060	3.892.958	26,67	926.520	3.297.339	28,10
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.430.732	5.607.322	25,52	829.719	2.914.872	28,47
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	238.592	904.816	26,37	244.505	898.095	27,22
11	Drugo škodno zavarovanje	1.273.163	4.207.756	30,26	1.273.868	4.037.440	31,55
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.446.430	6.951.383	20,81	877.517	3.656.391	24,00
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	183.808	612.508	30,01	160.471	545.690	29,41
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	8.162	34.172		8.464	28.878	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	191.290	916.786	20,87	103.196	425.245	24,27
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	4.441.879	18.452.487	24,07	5.101.035	20.005.399	25,50
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.424.411	13.709.637	24,98	3.830.896	14.778.966	25,92
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.017.468	4.742.850	21,45	1.270.139	5.226.433	24,30
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	118.349	577.105	20,51	130.630	682.872	19,13

Čisti škodni kazalnik

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Čiste zavarovalne odškodnine in sprememba škodnih rezervacij	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Čisti škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine in sprememba škodnih rezervacij	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Čisti škodni kazalnik
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	22.274.648	28.774.563	77,41	20.931.853	27.345.321	76,55
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.198.435	10.380.817	50,08	3.458.976	7.422.268	46,60
3	Nezgodno zavarovanje	-28.141	1.986.358	-1,42	451.403	1.768.140	25,53
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.705.266	2.174.520	124,41	1.073.350	1.130.388	94,95
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	-118.519	296.767	-39,94	-60.345	273.776	-22,04
11	Drugo škodno zavarovanje	351.803	2.499.515	14,07	290.188	2.388.594	12,15
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.997.547	2.683.790	74,43	1.645.713	1.411.660	116,58
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	46.015	205.676	22,37	-40.242	171.510	-23,46
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	-1.187	11.883		-2.266	4.793	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	245.651	522.308	47,03	101.175	273.407	37,01
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.076.213	18.393.746	92,84	17.472.877	19.923.053	87,70
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	14.235.404	13.653.804	104,26	14.749.071	14.718.776	100,21
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	2.840.809	4.739.942	59,93	2.723.806	5.204.277	52,34
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	-68.265	564.761	-12,09	45.508	863.317	5,27

Sestavljeni škodni kazalnik

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik
a	b	1	2	3	4	5	6
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.732.812	10.380.817	132,29	9.757.597	7.422.268	131,46

Stroškovni kazalnik

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Stroškovni kazalnik
a	b	1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.773.251	10.380.817	65,25	7.497.188	7.422.268	101,01

Kazalnik koristnosti

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Izplačane zavarovalnine in sprememba zav. teh. rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti	Izplačane zavarovalnine in sprememba zav. teh. rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti
a	b	1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.460.131	10.380.817	177,83	17.351.784	7.422.268	233,78

Učinki naložb

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	leto 2016				leto 2015			
		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	186.513.398	194.592.374	3,98	7.576.189	187.240.718	186.513.398	4,05
2	Naložbe življenjskih zavarovanj	5.369.432	137.219.279	141.434.870	3,85	5.369.432	138.071.568	137.219.279	3,90
3	Naložbe življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.422.058	28.952.266	32.051.086	4,66	1.422.058	27.302.026	28.952.266	5,06
4	Naložbe premoženjskih zavarovanj	519.848	12.007.176	12.993.938	4,16	519.848	12.480.573	12.007.176	4,25
5	Naložbe lastnih virov	264.851	8.334.677	8.112.481	3,22	264.851	9.386.551	8.334.677	2,99

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	8.483.127	28.774.563	29,48	8.141.146	27.345.321	29,77
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	7.131.082	10.380.817	68,69	6.797.241	7.422.268	91,58
3	Nezgodno zavarovanje	1.149.102	1.986.358	57,85	1.347.871	1.768.140	76,23
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.592.379	2.174.520	73,23	1.180.650	1.130.388	104,45
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	105.137	296.767	35,43	170.493	273.776	62,27
11	Drugo škodno zavarovanje	1.373.452	2.499.515	54,95	1.634.182	2.388.594	68,42
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.515.122	2.683.790	93,72	2.190.062	1.411.660	155,14
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	262.898	205.676	127,82	175.650	171.510	102,41
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	11.883	0,00	0	4.793	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	132.992	522.308	25,46	98.333	273.407	35,97
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.352.045	18.393.746	7,35	1.343.905	19.923.053	6,75
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	989.251	13.653.804	7,25	1.172.839	14.718.776	7,97
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	362.794	4.739.942	7,65	171.066	5.204.277	3,29
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	74.050	863.317	8,58	73.827	863.317	8,55

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

v EUR

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	1.459.192	28.774.563	5,07	2.252.774	27.345.321	8,24
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	256.956	10.380.817	2,48	661.421	7.422.268	8,91
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.202.236	18.393.746	6,54	1.591.352	19.923.053	7,99
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 2016				leto 2015			
		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)	1.459.192	41.040.090	41.853.499	3,52	2.252.774	40.039.421	41.040.090	5,56
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	256.956	13.498.714	13.398.177	1,91	661.421	13.290.174	13.498.714	4,94
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.202.236	27.541.376	28.455.323	4,29	1.591.352	26.749.247	27.541.376	5,86

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016				leto 2015			
		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)	1.459.192	209.125.610	215.824.197	0,69	2.252.774	204.394.956	209.125.610	1,09
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	256.956	35.886.043	39.603.385	0,68	661.421	31.282.170	35.886.043	1,97
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.202.236	173.239.566	176.220.812	0,69	1.591.352	173.112.786	173.239.566	0,92

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	1.459.192	1.440.000	1,01	2.252.774	1.440.000	1,56
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	256.956	720.000	0,36	661.421	720.000	0,92
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.202.236	720.000	1,67	1.591.352	720.000	2,21

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

Delež terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje v % kapitala

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital	Delež terjatev iz pozavarovanj in ZTR v kapitalu	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital	Delež terjatev iz pozavarovanj in ZTR v kapitalu
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	10.972.546	41.853.499	26,22	9.420.644	41.040.090	22,95
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.932.291	13.398.177	81,60	9.376.140	13.498.714	69,46
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	40.255	28.455.323	0,14	44.505	27.541.376	0,16

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

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	28.774.563	192.863.844	14,92	27.345.321	190.198.601	14,38
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.380.817	22.395.788	46,35	7.422.268	21.074.524	35,22
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.393.746	170.468.056	10,79	19.923.053	169.124.077	11,78

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

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	151.417.050	28.774.563	526,22	149.658.846	27.345.321	547,29
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	8.947.343	10.380.817	86,19	7.680.080	7.422.268	103,47
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	142.469.706	18.393.746	774,56	141.978.765	19.923.053	712,64

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	41.853.499	215.824.197	19,39	41.040.090	209.125.610	19,62
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.398.177	39.603.385	33,83	13.498.714	35.886.043	37,62
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	28.455.323	176.220.812	16,15	27.541.376	173.239.567	15,90

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	152.617.889	215.824.197	70,71	150.216.209	209.125.610	71,83
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.450.029	39.603.385	23,86	8.444.657	35.886.043	23,53
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	143.167.860	176.220.812	81,24	141.771.552	173.239.567	81,84

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	140.966.952	152.617.889	92,37	141.816.057	150.216.209	94,41
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	9.450.029	0,00	0	8.444.657	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	140.966.952	143.167.860	98,46	141.816.057	141.771.552	100,03

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2016			leto 2015		
		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)	41.580.188	193	215.441	35.809.349	197	181.773
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	23.127.701	107	215.441	15.803.950	87	181.773
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.452.487	86	215.441	20.005.399	110	181.773

