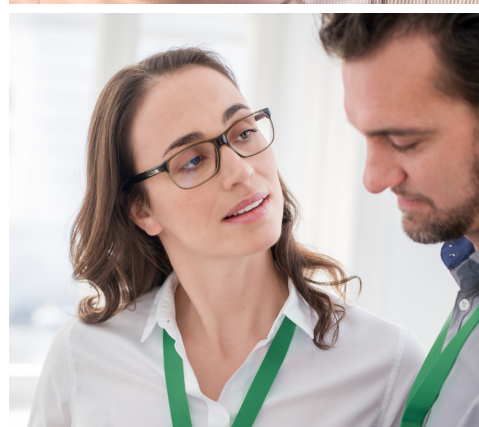




2017
LETNO POROČILO

KAZALO

A	POROČILO NADZORNEGA SVETA	1
B	POSLOVNO POROČILO	2
1	POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2017	2
1.1	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	2
1.2	RAZVOJ PODJETJA	2
1.3	PREGLED POSLOVANJA	6
1.4	IZJAVA O UPRAVLJANJU GRAWE ZAVAROVALNICE D.D.	20
1.5	POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	25
1.6	RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	26
C	RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	28
1	RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2017	28
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2017	29
1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2017	30
1.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2017	31
1.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV	33
2	POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	35
2.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2017	36
2.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.– 31. 12. 2017	38
3	PREDSTAVITEV DRUŽBE	40
3.1	USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	40
3.3	DEJAVNOST	41
3.4	OSTALI PODATKI	41
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	43
4.1	PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	43
4.2	OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB	46
4.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	47
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	57
4.5	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	75
4.6	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	91
4.7	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2017	92
5	TVEGANJA	93
5.1	SPLOŠNO	93
5.2	CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	93

5.3	ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ	93
5.4	POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	93
5.5	VRSTE TVEGANJ	94
5.6	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	100
5.7	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	104
5.9	TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO	108
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	109
8	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	110
D	PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	114
1	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. -31. 12. 2017	114
1.1	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2017	119
1.2	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2017	119
1.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2017	120
1.4	IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2017	121
2	KAZALNIKI	122

Opomba pri zaokroževanju

Pri vsotah zaokroženih števil in odstotkov lahko zaradi uporabe formul pride do razlike pri zaokroževanju.

Podatki v tabelah so prikazani v EUR.



Komunikacija je ključna

Ker lepa beseda vedno lepo mesto najde, je živahna komunikacija s strankami, partnerji in sodelavci za nas ključnega pomena. Nova spoznanja rojevajo nove izkušnje in kompetence ter pripomorejo k vzponu tržnih produktov. Zavedamo se, da je komunikacija tista, ki nas bogati.

A 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 2017 izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA ZA LETO 2017

Nadzorni svet je v letu 2017 deloval v naslednji sestavi:

- Mag. Klaus Scheitegel
- Dr. Othmar Ederer
- Dr. Wolfgang Felser
- Dr. Günther Puchtler.

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 2017 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 2017 uspešno, glede Letnega poročila za leto 2017 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja.

Prav tako se nadzorni svet seznani s priloženim revizijskim poročilom za leto 2017, nanj nima pripomb in ga sprejema.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo družbe GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2017 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, 12. 3. 2018

Predsednik nadzornega sveta

Mag. Klaus Scheitegel



B POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2017

1.1 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Razmere v splošnem gospodarskem okolju v Sloveniji se še naprej izboljšujejo. Skorajda vsi pomembni makroekonomski pokazatelji so se v letu 2017 izboljšali oziroma izkazujejo vrednosti, ki pozitivno vplivajo na tržišče zavarovanj v Republiki Sloveniji.

Rast bruto domačega proizvoda (4,5 %) je občutno večja od rasti bruto domačega proizvoda v letu 2016 (2,7 %), nadaljuje se padec stopnje brezposelnosti (v letu 2017 8,7 %, leto poprej 10,5 %) in rast povprečne bruto plače, ki se je povečala za 2,7 % na 1.723,13 EUR. Stopnja inflacije je še naprej 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 2017 je izkazovala pozitivne vrednosti (1,7 %), leto poprej je znašala 0,5 %. (vir vseh makroekonomskih podatkov: SURS).

Izraziti vpliv na finančni kapitalski 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 kapitalskem področju, postavile pred povsem nove izzive, se s svojimi vplivi nadaljujejo tudi v letu 2017.

Izboljšana gospodarska klima v obliki manjše brezposelnosti, povišanje bruto domačega proizvoda in večanja plač je pozitivno vplivala na zavarovalniško branžo v Sloveniji v letu 2017. Podatki Slovenskega zavarovalnega združenja izkazujejo rast na vseh področjih. Skupna bruto obračunana premija se je povečala 6,20 %, premija življenjskih zavarovanj je zrasla za 7,70 % in premija premoženjskih zavarovanj za 5,58 %.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

Po zelo uspešnih zadnjih treh letih, ko je GRAWE zavarovalnica realizirala visoko rast obračunane premije, je z nadaljnjim doslednim izvajanjem začrtane strategije pozitivna stopnja rasti realizirana tudi v letu 2017. S skupno rastjo zaračunane premije v letu 2017, tj. v višini 2,35 %, na skupno 42.547.859 EUR zaračunane premije je tudi dosežen največji obseg poslovanja GRAWE zavarovalnice v 27 poslovnih letih od ustanovitve v letu 1990. Strategija poslovanja, s katero se v zadnjih dveh letih realizira rast premije, 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 2017. Skupna obračunana premija neživljenjskih zavarovanj presegla skupno zaračunano premijo življenjskih zavarovanj in razlika se povečuje. Trend rasti premije neživljenjskih zavarovanj se je kot rezultat ciljno usmerjenih poslovnih aktivnostih izkazoval preko celotnega leta in tako se je na letni ravni vzpostavilo razmerje 59:41 v korist premije neživljenjskih zavarovanj.

Omenjena nadpovprečna rast premoženjskih zavarovanj prihaja predvsem iz področja avtomobilskih zavarovanj, ki v treh zaporednih letih skupaj izkazuje skupno rast preko 300 %. 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 38 %). Poslovni načrti so bili preseženi tudi pri obračunani premiji ostalih vrst premoženjskih zavarovanj. Skupna rast obračunane premije neživljenjskih zavarovanj je v letu 2017 dosegla 8,9 %, znotraj tega je bila rast obračunane premije avtomobilskih zavarovanj kar 11,4 %.

Zaradi elementov poslovne strategije, pa tudi zaradi že omenjenega makroekonomskega okolja nizkih obrestnih mer, se je prodaji življenjskih zavarovanj v 2017 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. Prodaja življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov se je povečala za 5,9 %, a se je hkrati v istem obdobju za 10,6 % znižala prodaja klasičnih življenjskih zavarovanj.

Skupna rast števila strank in obračunane premije v zadnjih dveh letih – skupno obračunana premija je v treh letih zrasla kar za 39 % - predstavlja znaten izziv na področju izvajanja poslovne strategije GRAWE zavarovalnice v tistih elementih, kjer se zagotavlja kvaliteta izvajanja zavarovalnih storitev do strank in porabnikov. Temu primerno se zmerno krepi kadrovska sestava sodelavcev GRAWE tako po strokovni kot kvantitativni plati.

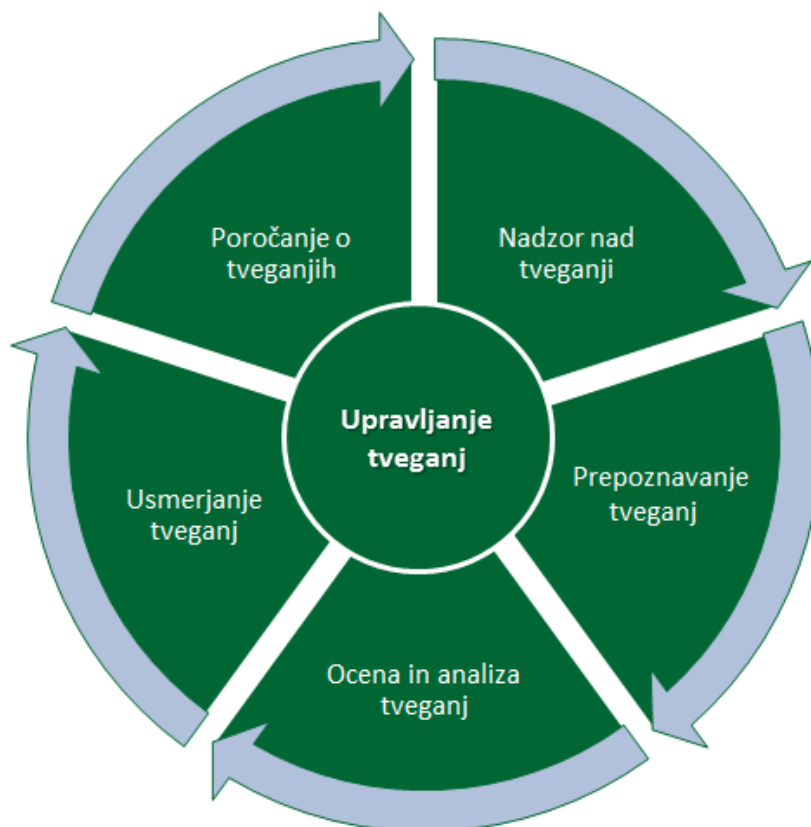
Z razvojem infrastrukture sledimo potrebam naraščajočega števila naših strank. V letu 2017 je družba najela in funkcionalno sanirala poslovni objekt na Delpinovi ulici 20 v Novi Gorici in na Trgu zmage 6 v Murski Soboti.

Hkrati z izboljšavami na področju prisotnosti in razpoložljivosti strankam na mnogih slovenskih lokacijah, izboljšujemo tudi kadrovsko kvaliteto. V GRAWE d. d. kontinuirano izvajamo že uveljavljene izobraževalne programe v okviru t. i. GRAWE Akademije, ki smo jih v letu 2017 prilagodili z novim elektronskim načinom izobraževanja in opravljanja testov.

V GRAWE zavarovalnici d. d. je na dan 31. 12. 2017 zaposlenih 161 sodelavcev. V okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 147 podjetnikov in preko 200 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 regulative Solventnost II v celotni GRAWE skupini potekajo 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.

GRAWE zavarovalnica d. d. je v letu 2017 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,
- izdelava Poročila o solventnosti in finančnem položaju ter Poročila o rednem poročanju nadzorniku.

Kategorije tveganj:

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

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

Dolgoročni cilji in aktivnosti za doseganje teh ciljev

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



Najlepša nagrada za zanesljivo delo je zaupanje

Zanesljivost je ena izmed naših ključnih načel! K temu se zavežemo ob prvem posvetovanju, s tem v mislih vas pospremimo preko sklenitve pogodbe in vse tja do izpolnjevanja upravičenih zahtevkov za poplačilo. Ponosni smo, da je zanesljivost hrbtenica našega dela.

1.3 PREGLED POSLOVANJA

Podatki o zavarovalnici in zavarovalni skupini

GRAWE zavarovalnica d. d. (do 16. 6. 2001 PRIMA) obstaja na tem območju od leta 1991. Je prva slovenska zavarovalna družba, ustanovljena na osnovi zasebne iniciative in s tujim vlaganjem. 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.

Do konca leta 2004 je prišlo do sprememb sedeža, dejavnosti, kapitala in imena v GRAWE zavarovalnica d. d.. S prodajo svojih deležev dveh manjšinskih delničarjev je do takrat glavni delničar GRAWE AG postal stoddstotni lastnik GRAWE zavarovalnice, Maribor.

V vseh letih svojega delovanja v Sloveniji je GRAWE zavarovalnica d. d. postala pomemben ponudnik klasičnih življenjskih in rentnih zavarovanj. Razvila je zelo uspešno sodelovanje z neodvisnimi podjetniki in družbami za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje. Lastna zastopniška mreža, sodelovanje s pooblaščenimi zastopniki in strokovni kader prispevajo k doseganju načrtovanih poslovnih rezultatov.

Posebnosti, ki odlikujejo podjetje GRAWE zavarovalnica d. d. so:

- ima kot del mednarodnega zavarovalniškega koncerna GRAWE, ki deluje v trinajstih državah Srednje, Vzhodne in Južne Evrope, že vpeljan in izdelan dostop do mednarodnih finančnih trgov,
- naša naložbena politika je usmerjena k naložbam v Sloveniji, vendar lahko z izkoriščanjem mednarodnih povezav zagotovimo boljše razmerje med donosnostjo in varnostjo naložb, kot je to mogoče na ekonomsko in naložbeno majhnem področju,
- naša učinkovita organiziranost zagotavlja majhne stroške in s tem nadpovprečne donose zavarovancem.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.:



Predsednik uprave:

Marko Mikič, dipl. ing., dipl. oec.

Člana uprave:

mag. Helga Rudorfer

Simon Husar, dipl. ekon.

Nadzorni svet GRAWE zavarovalnice d. d.:

Predsednik nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel

Člani nadzornega sveta: dr. Othmar Ederer
dr. Günther Puchtler
dr. Wolfgang Felser

GRAWE zavarovalnica d. d. je hčerinska družba zavarovalnice Grazer Wechelseitige 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 190-letne zgodbe o uspehu.

GRAWE skupina				
Finančne storitve	Zavarovalnice			Nepremičnine
Bank Burgenland	Avstrija			GRAWE Immo Holding AG
Capital Bank	Grazer Wechelseitige Versicherung AG			GRAWE Immobilien
SECURITY Kapitalanlage AG	HYPO Versicherung AG			Verwaltungs GmbH
Brüll Kallmus Bank AG	Mednarodno			STIWOG Immobilien GmbH
Bankhaus Schelhammer & Schattera	GRAWE Slovenija	GRAWE Ukrajina	GRAWE Podgorica	ImmoPro Immobilien GmbH
	GRAWE Hrvaška	GRAWE Bolgarija	GRAWE Skopje	
	GRAWE Madžarska	GRAWE Romunija	GRAWE Kosovo	RIS Realitäten GmbH
	GRAWE Beograd	GRAWE Banja Luka		
	GRAWE Sarajevo	GRAWE CARAT Moldavija		

Poslovna mreža

Sedež GRAWE zavarovalnice je v Mariboru. Našo poslovno mrežo sestavljajo še poslovna enota v Ljubljani, Svetovalni center v Mariboru in poslovalnice: Maribor – Betnava, Ljubljana center, Celje, Slovenj Gradec, Ptuj, Murska Sobota, Kranj, Novo mesto, Postojna, Nova Gorica in Koper ter regionalne pisarne: Velenje, Nizka, Slovenska Bistrica, Ravne na Koroškem in Gornja Radgona. Podružnic izven sedeža podjetja nimamo. Dobro 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	32,53%	63,70%
Agencije, posredniki	62,73%	35,15%
Finančne institucije, drugo	4,74%	1,15%

V letu 2017 smo nadaljevali z zastavljeno strategijo pri sodelovanju z malimi agencijami, uspešno pa smo sledili tudi razvoju in rasti prodajnih kanalov na področju bank.

Zaposlenci

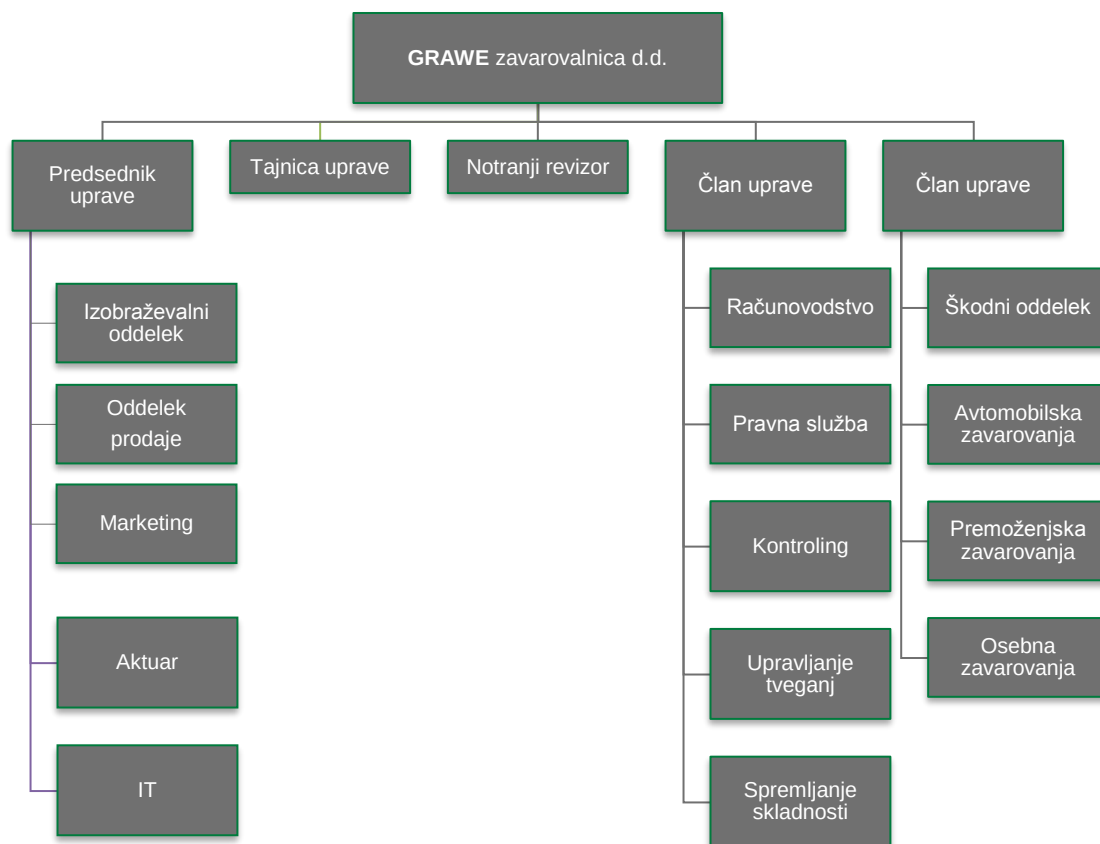
Število zaposlencev je na zadnji dan 31.12. 2017 znašalo 161 sodelavcev (leto poprej: 193), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 99 (leto poprej: 134), na področju upravljanja pa 62 (leto poprej: 59) sodelavcev.

Oddelek	Stanje dne 31.12.2016	Prihodi/odhodi	Stanje dne 31.12.2017
Uprava	3	-1	2
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	13	1	14
Škode	19	2	21
Računovodstvo	9	1	10
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	10	0	10
Splošna uprava	0	0	0
Spremljanje skladnosti	1	0	1
Interna revizija	1	0	1
Upravljanje tveganj	1	0	1
Vsota uprava	59	3	62
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	3	0	3
Prodaja – vodstvo, pisarna	38	1	39
Prodaja – stalno zaposleni	92	-36	56
Vsota prodaja	134	-35	99
Skupna vsota	193	-32	161

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	0
V	92
VI	23
VII	41
VIII	5
Skupaj	161

Organigram



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 2017 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 116.033 EUR (2016: 183.641 EUR).

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.

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

Dodatna zavarovanja:

UI1, UI2, UI3, UI4, UI5 in UI6	dodatno nezgodno zavarovanje za primer trajne invalidnosti z možnostjo družinskega kritja in s priključitvijo bolnišnične dnevnic ter dnevnega nadomestila
UI50P	dodatno zavarovanje za primer nezgodne invalidnosti
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 dnevnice ali dnevnega nadomestila.

Zavarovanje požara in elementarnih nesreč

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

Zavarovanje splošne odgovornosti

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

Drugo premoženjsko zavarovanje

Med druga premoženjska zavarovanja sodijo zavarovanje stanovanjske opreme, individualne hiše, etažne lastnine, električne naprave, elektronike in obratovalnih zastojev. Dodatno ponujamo zavarovanje vsebine hladilnikov in zamrzovalnikov. Na voljo je tudi zavarovanje premoženja proti izlivu vode in lomu stekla. V letu 2009 smo v ponudbo premoženjskih zavarovanj vključili zavarovanje **GRAWE PODJETNIK**, namenjeno pravnim osebam, s katerim so krite škode poslovnega premoženja v primeru poplave, požara, udara strele, potresa, vloma in druge nesreče.

Avtomobilsko zavarovanje

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

Turistično zavarovanje

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

Zavarovanje kmetijskih rizikov

Zavarujemo kmetijske premičnine in nepremičnine, ki jih poškoduje ogenj, eksplozija, padec letal, direktni ali indirektni udar strele, vihar, pritisk snega, toča, izlitje vode. Zavarovane so lahko tudi škode zaradi vlomne tatvine, loma stekla, odgovornosti iz posesti gospodarskih zgradb in potresa.

Dne 31. 12. 2017 znaša število sklenjenih zavarovanj 353.900 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2017
Življenjska zavarovanja	59.667
Nezgodno zavarovanje	63.208
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	71.573
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.450
Druga premoženjska zavarovanja	43.880
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	50.142
Zavarovanje splošne odgovornosti	17.850
Zavarovanje različnih finančnih izgub	286
Zavarovanje nudenja pomoči	30.844
Premoženjska zavarovanja	294.233
Skupaj dne 31. 12. 2017	353.900

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2017 povečalo za 2.687 pogodb ali 0,77%, tj. z 351.213 na 353.900 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 2,25% (294.233 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 5,96% (59.667).

Skupna višina zavarovalnih vsot iz naslova življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 0,22% in znaša 477.761.323 EUR.

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

	Število sklenjenih zavarovanj 2017	Število sklenjenih zavarovanj 2016
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	63.208	62.777
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	71.573	73.466
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.450	15.265
Druga premoženjska zavarovanja	43.880	40.490
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	50.142	49.340
Zavarovanje splošne odgovornosti	17.850	15.760
Zavarovanje različnih finančnih izgub	286	239
Zavarovanje nudenja pomoči	30.844	30.425
Skupaj premoženjska zavarovanja	294.233	287.762
	Število sklenjenih zavarovanj 2017	Število sklenjenih zavarovanj 2016
Življenjska zavarovanja		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	50.434	54.163
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	9.233	9.288
Skupaj življenjska zavarovanja	59.667	63.451

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 (5.856 EUR) in opredmetena osnovna sredstva (209.469 EUR) v višini 215.325 EUR (2016: 574.866 EUR) 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 2017 GRAWE zavarovalnica ni imela stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin (2016: 211.320 EUR).

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 42.556.027 EUR (2016: 41.580.188 EUR), kar ustreza 2,35% povišanju. Od tega odpade 25.127.610 EUR (2016: 23.127.701 EUR) na neživljenjska zavarovanja in 17.368.418 EUR (2016: 18.452.487 EUR) na življenjska zavarovanja.

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

Kosmati prihodki od premij		
Premoženjska zavarovanja	2017	2016
Nezgodno zavarovanje	3.983.914	3.892.958
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.258.868	5.607.322
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	991.046	904.816
Drugo škodno zavarovanje	4.446.773	4.207.756
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.752.637	6.951.383
Splošno zavarovanje odgovornosti	659.138	612.508
Zavarovanje različnih finančnih izgub	38.783	34.172
Zavarovanje nudenja pomoči	1.056.449	916.786
Skupaj premoženjska zavarovanja	25.187.610	23.127.701
Življenjsko zavarovanje		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	12.254.465	13.709.637
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	5.113.952	4.742.850
Skupaj življenjska zavarovanja	17.368.418	18.452.487

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu drugih zavarovanj so se povečala za 4.360.415 EUR ali 39,21% na 15.482.263 EUR (2016: 11.121.848 EUR). Število izplačanih škod se je povečalo za 6.060 (41,70%) na 20.591. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku zmanjšali s 17.068.073 EUR na 16.876.810 EUR, kar predstavlja 3,94% znižanje. Število izplačil se je znižalo s 3.620 na 3.578.

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

	Kosmati stroški odškodnin	Prihodki od premij	Škodni rezultat v %
A. Premoženjsko zavarovanje	15.482.263	25.187.610	61,47
Nezgodno zavarovanje	888.008	3.983.914	22,29
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.869.512	6.258.868	109,76
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	236.005	991.046	23,81
Drugo škodno zavarovanje	1.705.465	4.446.773	38,35
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.042.767	7.752.637	65,05
Zavarovanje splošne odgovornosti	41.219	659.138	6,25
Zavarovanje raznih finančnih izgub	0	38.783	0,00
Zavarovanje nudenja pomoči	699.288	1.056.449	66,19
B. Življenjsko zavarovanje	16.876.810	17.368.418	97,17
Brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	12.960.967	12.254.465	105,77
Z naložbenim tveganjem	3.915.843	5.113.952	76,57

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 48,11% v lanskem letu zvišal na 61,47%. Slabši rezultat v povprečju izhaja predvsem iz zavarovalnih vrst avtomobilskega zavarovanja, kjer smo imeli v letu 2017 velik porast sklenjenih zavarovanj. V zavarovalni vrsti avtomobilskega zavarovanja se je škodni rezultat v primerjavi z lanskim letom poslabšal in je za 20,43% 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 2017 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 12.009.059 EUR povišale na 13.913.185 EUR, kar predstavlja 15,86% povišanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 13.936.709 EUR in na življenjsko zavarovanje -23.524 EUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se s 7.012.591 EUR povišale na 7.680.168 EUR, kar predstavlja povišanje za 9,52%. Ta znesek v celoti odpade na premoženjsko zavarovanje.

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

Poslovni izid iz pozavarovalnih razmerij je prikazan v spodnji tabeli:

Cedirano v pozavarovanja	2017	2016
Druga zavarovanja	-2.548.721	-1.296.367
Življenjsko zavarovanje	5.215	-45.490
Skupaj	-2.543.506	-1.341.857

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 15.177.052 EUR in so se v primerjavi z lanskim letom znižali za 0,85% (2016: 15.307.628 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

Obratovalni stroški	2017	2016
Stroški dela	3.229.050	2.950.393
Provizije	3.771.571	3.363.165
Drugi obratovalni stroški	2.369.313	2.220.820
Skupaj premoženjska zavarovanja	9.369.934	8.534.377
Stroški dela	2.213.847	2.456.767
Provizije	1.870.169	2.364.237
Drugi obratovalni stroški	1.723.102	1.952.246
Skupaj življenjska zavarovanja	5.807.118	6.773.251
Stroški dela	5.442.897	5.407.160
Provizije	5.641.740	5.727.402
Drugi obratovalni stroški	4.092.415	4.173.066
Skupaj GRAWE	15.177.052	15.307.628

Finančne naložbe

Premoženjska zavarovanja	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v investicijskih skladih	460.356	499.967
Obveznice	14.683.057	14.774.834
Posojila	59.820	79.051
Naložbene nepremičnine	782.614	795.158
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	15.985.848	16.149.011
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	875.663	824.106
Deleži v investicijskih skladih	21.544.060	20.374.479
Obveznice	118.540.927	122.951.852
Posojila	391.421	995.584
Naložbene nepremičnine	1.228.048	1.246.257
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	35.943.186	32.051.086
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	178.523.304	178.443.364
Skupaj GRAWE		
Delnice in deleži	875.663	824.106
Deleži v investicijskih skladih	22.004.416	20.874.446
Obveznice	133.223.984	137.726.685
Posojila	451.241	1.074.636
Naložbene nepremičnine	2.010.662	2.041.416
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	35.943.186	32.051.086
Skupaj naložbe	194.509.151	194.592.374

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

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

Premoženjska zavarovanja	31.12.2017	31.12.2016
Odloženi prihodki od premij	5.233.181	5.021.671
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	13.425.363	15.360.650
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	213.189	0
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	18.871.733	20.382.321
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	755.922	885.375
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.303.821	1.355.789
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	108.665.541	109.958.489
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	33.361.019	30.491.637
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	468.094	791.609
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	144.554.397	143.208.116
GRAWE skupaj		
Odloženi prihodki od premij	5.989.103	5.907.046
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	14.729.184	16.716.439
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	108.665.541	109.958.489
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	33.361.019	30.491.637
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	468.094	516.826
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	213.189	0
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	163.212.941	163.590.437

Finančni rezultat po zavarovalnih vrstah

Zavarovalne vrste	Prihodki*	Odhodki**	Rezultat
A. Premoženjsko zavarovanje	15.367.552	15.396.553	-29.001
Nezgodno zavarovanje	2.836.492	1.784.935	1.051.558
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.400.151	4.898.019	-1.497.867
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	483.870	558.214	-74.344
Drugo škodno zavarovanje	3.461.741	2.934.419	527.322
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	4.206.470	4.074.012	132.458
Zavarovanje splošne odgovornosti	386.792	366.647	20.146
Zavarovanje raznih finančnih izgub	19.350	28.248	-8.898
Zavarovanje nudenja pomoči	572.684	752.059	-179.375
B. Življenjsko zavarovanje	26.492.919	24.608.292	1.884.627
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	18.035.878	15.996.271	2.039.606
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	8.457.042	8.612.021	-154.979

* 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

	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	215.135.628	215.824.197
Neopredmetena sredstva	16.732	16.422
Opredmetena osnovna sredstva	3.605.834	3.730.032
Odložene terjatve za davek	3.057.054	3.139.663
Naložbene nepremičnine	2.010.662	2.041.416
Finančne naložbe	156.555.303	160.499.873
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	35.943.186	32.051.086
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	10.010.455	10.972.546
Terjatve*	2.079.765	1.894.622
Druga sredstva	172.767	161.967
Denar in denarni ustrezniki	1.683.871	1.316.570
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	215.135.628	215.824.197
Kapital	42.971.628	41.853.499
Zavarovalno-tehnične rezervacije	130.065.111	133.098.799
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	33.361.019	30.491.637
Druge rezervacije	308.531	290.998
Odložene obveznosti za davek	3.707.505	3.657.498
Obveznosti iz poslovanja	3.178.038	4.803.714
Ostale obveznosti*	1.543.796	1.628.053

*V terjativah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 7.012.686 EUR (2016: 9.424.866 EUR).

Finančni položaj zavarovalnice je v primerjavi z letom 2016 ostal na približno enaki ravni.

Bilančna vsota se je znižala za 0,32%. Medtem, ko so se finančne naložbe znižale za 2,46%, so se sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja povišala za 12,14%. Prav tako so zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem beležile 8,77% znižanje, medtem, ko so se ostale bilančne postavke povišale ali ostale na približno enaki ravni kot v preteklem letu.

Na strani obveznosti do virov sredstev sta se kapital in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zvišale v približno enaki višini, kot so se znižale ostale zavarovalno-tehnične rezervacije.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 89,48% 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 (75,96%) 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 smotni 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 2017.



Raznolikost nas bogati

Ne glede na to, ali gre za nakupovanje dobrin, obed v restavraciji ali izbiranje naslednje počitniške destinacije, samo z zadostno raznolikostjo ponudbe lahko najdete tisto, kar ste zares iskali. S tem v mislih tudi na GRAWE nenehno širimo svoj portfelj in se približujemo zahtevam svojih strank. Za vas ustvarjamo storitev, ki vam je pisana na kožo.

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 uresničitve 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 (<https://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2017/08/Zavarovalni-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 ti 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 upravljanja 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 dnem 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 2017:

Skupščina delničarjev GRAWE zavarovalnice je bila v letu 2017 sklicana enkrat. Dne 17. 3. 2017 je v prostorih GRAWE zavarovalnice na Gregorčičevi 39 v Mariboru potekala 29. redna skupščina delničarjev, kjer je skupščina:

- se seznanila s potrjenim Letnim poročilom za poslovno leto 2016 z mnenjem revizorja in mnenjem Nadzornega sveta družbe k revidiranemu Letnemu poročilu družbe in Poročilom o poslovanju s povezanimi osebami;
- sklenila, da ostane čisti dobiček družbe za leto 2016 v višini 1.255.374,21 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;
- članom uprave in članom nadzornega sveta podelila razrešnico in jih s tem razbremenila odgovornosti za poslovno leto 2016;
- za revizorja za poslovno leto 2017 imenovala revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;
- razrešila in imenovala mag. Klauza Scheitegla v nadzorni svet GRAWE zavarovalnice.

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 2017

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

Sestava nadzornega sveta do 30. 9. 2017:

Predsednik nadzornega sveta: dr. Othmar Ederer

Član nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel

Član nadzornega sveta: dr. Günther Puchtler

Član nadzornega sveta: dr. Wolfgang Felser

Sestava nadzornega sveta od 1. 10. 2017:
Predsednik nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel
Član nadzornega sveta: dr. Othmar Ederer
Član nadzornega sveta: dr. Günther Puchtler
Član nadzornega sveta: dr. Wolfgang Felser

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Člani nadzornega sveta za svoje delovanje v organu nadzora ne prejemajo nobenega prejemka. 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 Poslovnika Nadzornega sveta. 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 neregistriranih 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 2017

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 Poslovnikom za upravo.

Uprava v letu 2017

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 Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu. Uprava ima predsednika, katerega imenuje nadzorni svet.

Sestava uprave do 30. 9. 2017
Predsednik uprave: mag. Božo Emeršič
Članica uprave: mag. Helga Rudorfer
Član uprave: Marko Mikič
Član uprave: Simon Husar

Sestava uprave od 1. 10. 2017
Predsednik uprave: Marko Mikič
Članica uprave: mag. Helga Rudorfer
Član uprave: Simon Husar

Nadzorni svet GRAWE zavarovalnice se je na svoji 87. seji dne 26. 9. 2017 seznanil z odstopom Boža Emeršiča od funkcije predsednika uprave. Na isti seji je nadzorni svet za novega predsednika uprave imenoval Marka Mikiča. Pogodba o zaposlitvi z Božom Emeršičem je bila z dnem 30. 9. 2017 sporazumno prekinjena.

Prokura
Uprava zavarovalnice je s soglasjem nadzornega sveta podelila prokuro.
Prokuristka: Simona Ivanjko
Prokuristka: Katja Leskovšek
Prokuristka: mag. Eva Škrinjar
Prokurist: Jurij Kokalj

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 drugo 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. 2017 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 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.

Politika raznolikosti

V GRAWE zavarovalnici politika raznolikosti ni bila sprejeta in se ne izvaja.

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 2017 sta bili med PD in ND sklenjeni tudi dve pogodbi o izločenem poslu in sicer za upravljanje pozavarovanja in upravljanje premoženja. Za leto 2017 je ND za te storitve zaračunala PD 1.030.221 EUR, od tega jih je v celoti poravnala v 2017.

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 cediranci 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 RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI

Vrednosti računovodskih in finančnih kazalnikov za GRAWE zavarovalnico v letu 2017 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 2.

Kazalnik	2017			2016		
	PZ	ŽZ	Skupaj	PZ	ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	108,91	94,13	102,35	146,34	92,24	116,12
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	41,21	105,90	67,62	44,88	99,68	69,20
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	139,21	98,88	114,79	194,30	96,06	120,00
Škodni rezultat	0,61	0,97	0,76	0,48	0,92	0,68
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	37,20	33,43	35,66	36,90	36,71	36,81
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	24,87	20,83	23,22	25,12	24,07	24,66
Čisti škodni kazalnik	56,52	91,47	78,86	50,08	92,84	77,41
Sestavljeni škodni kazalnik	146,78			132,29		
Stroškovni kazalnik		55,94			65,25	
Kazalnik koristnosti		175,55			177,83	
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb			4,69			3,98
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	64,60	7,72	29,70	68,69	7,35	29,48
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	0,99	10,08	6,80	2,48	6,54	5,07
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	0,78	6,35	4,62	1,91	4,29	3,52
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,27	1,04	0,91	0,68	0,69	0,69
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	0,14	2,58	1,36	0,36	1,67	1,01
Delež terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala	76,70	0,10	23,30	81,60	0,14	26,22
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	46,39	10,63	14,72	46,35	10,79	14,92
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	83,07	820,97	535,76	86,19	774,56	526,22
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	36,06	16,73	19,97	33,83	16,15	19,39
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	24,64	80,72	71,31	23,86	81,24	70,71
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,60	92,88	0,00	98,46	92,37
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	264.323	264.323	264.323	215.441	215.441	215.441



Stabilnejša kot je ladja, varnejša in daljša bo njena pot.

V 'mirnih vodah' naše družbe, GRAWE s svojo uspešno zgodbo pluje že 190 let. Tedaj se je v zavarovalniško morje zasidral nov začetek, in v letih delovanja na novi poti pomagal že številnim uspešnim projektom.

C RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2017

	Pojasnila	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA		215.135.628	215.824.197
Neopredmetena sredstva	4.4.1	16.732	16.422
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.605.834	3.730.032
Odložene terjatve za davek	4.4.14	3.057.054	3.139.663
Naložbene nepremičnine	4.4.3	2.010.662	2.041.416
Finančne naložbe:	4.4.4	156.555.303	160.499.873
- v posojila in depozite		451.241	1.074.636
- v posesti do zapadlosti		51.330.716	58.032.537
- razpoložljive za prodajo		101.835.298	98.516.380
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI		2.938.048	2.876.320
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	35.943.186	32.051.086
Znesek zav.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	10.010.455	10.972.546
Terjatve	4.4.7	2.079.765	1.894.622
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.198.937	1.179.216
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		143.880	156.709
Terjatve za odmerjeni davek		95.436	0
Druge terjatve		641.512	558.697
Druga sredstva		172.767	161.967
Denar in denarni ustrezniki	4.4.8	1.683.871	1.316.570
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		215.135.628	215.824.197
Kapital	4.4.9	42.971.628	41.853.499
Osnovni kapital		7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve		927.598	927.598
Rezerve iz dobička		4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja		4.703.846	4.466.097
Zadržani čisti poslovni izid		24.073.458	23.558.084
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.620.380	1.255.374
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.11	130.065.111	133.098.799
Prenosne premije		5.989.103	5.907.046
Matematične rezervacije		109.133.635	110.475.315
Škodne rezervacije		14.729.184	16.716.438
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		213.189	0
Zav.-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.12	33.361.019	30.491.637
Druge rezervacije	4.4.13	308.531	290.998
Odložene obveznosti za davek	4.4.14	3.707.505	3.657.498
Obveznosti iz poslovanja	4.4.15	3.178.038	4.803.714
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.271.376	2.596.334
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		906.662	2.099.741
Obveznosti za odmerjeni davek	4.4.16	0	107.639
Ostale obveznosti	4.4.17	1.543.796	1.628.053

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2017

	Pojasnila	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	28.560.786	28.025.272
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		42.556.027	41.580.188
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-14.006.119	-12.805.624
- Sprememba prenosnih premij		10.878	-749.291
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	9.639.108	8.243.930
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	3.772.539	3.762.555
- prihodki od provizij		3.688.879	3.656.566
- drugi zavarovalni prihodki		83.659	105.989
DRUGI PRIHODKI		271.440	19.599
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-22.691.651	-22.274.648
- Obračunani kosmati zneski škod		-32.359.073	-28.189.921
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		8.735.194	6.257.254
- Sprememba škodnih rezervacij		932.228	-341.981
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.4.11	1.098.168	2.536.806
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	4.4.12	-2.869.382	-2.290.913
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-15.177.052	-15.307.628
- stroški pridobivanja zavarovanj		-9.881.517	-10.252.115
- drugi obratovalni stroški		-5.295.535	-5.055.513
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-509.503	-982.340
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-45.000	-517.642
- drugi odhodki naložb		-464.503	-464.698
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-128.892	-255.007
DRUGI ODHODKI	4.5.8	-7.653	-18.435
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		1.957.908	1.459.192
ODHODEK ZA DAVEK	4.5.9	-337.528	-203.818
Davek od dohodka pravnih oseb		-260.680	-347.596
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		-76.848	143.778
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		1.620.380	1.255.374
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		1,13	0,87

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2017

	Pojasnila	2017	2016
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.5.9	1.620.380	1.255.374
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	4.4.9	237.749	298.035
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		2.214	-2.302
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		2.733	-2.842
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-519	540
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		235.535	300.337
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		260.462	2.051.216
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-131.509	1.856.019
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		391.971	195.197
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)		30.322	-1.556.300
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-55.249	-194.578
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		1.858.129	1.553.410

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2017

	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	(od 1 do 10)
	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	11.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2017	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.466.097	23.558.084	1.255.374	41.853.499
1. Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida							1.620.380	1.620.380
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					237.749			237.749
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo					213.188			213.188
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)					24.561			24.561
3. Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
4. Razporeditev poslovnega izida preteklega leta v zadržani čisti poslovni izid						1.255.374	-1.255.374	
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2017 (1+2+3+4)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.703.846	24.073.458	1.620.380	42.971.628
Bilančni dobiček na 31. 12. 2017						24.073.458	1.620.380	25.693.838

	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	(od 1 do 10)
	1.	2.	4.	7.	8.	9.	10.	11.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 1. 1. 2016	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	
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2016 (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

A. Denarni tokovi pri poslovanju	Pojasnila	2017	2016
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-6.197.889	-4.110.557
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	28.549.908	28.774.563
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	396.295	349.233
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		383.963	338.582
- drugih virov		12.332	10.651
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	3.827.817	3.780.704
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-23.623.879	-21.932.667
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	-14.733.012	-14.701.109
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-203.929	-107.290
- tehničnih virov		-196.534	-103.398
- drugih virov		-7.394	-3.892
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-73.564	-70.175
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	-337.528	-203.818
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-1.805.129	643.226
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-59.298	-397.209
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		12.829	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		0	-40.523
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-171.248	29.890
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		76.848	-143.778
6. Začetne manj končne zaloge		0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-129.080	233.770
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-1.193.080	455.289
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-342.100	505.786
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-8.003.020	-3.467.333

B. Denarni tokovi pri naložbenju	Pojasnila	2017	2016
a) Prejemki pri naložbenju		17.798.381	10.507.686
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		5.239.127	5.487.717
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		5.196.346	5.430.467
- druge naložbe		42.781	57.250
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		467.578	505.115
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		410.740	457.751
- druge naložbe		56.838	47.364
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:		0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		100	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		100	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		12.073.348	4.490.040
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		11.955.934	4.028.736
- drugih virov		117.414	461.304
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		18.228	24.814
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		18.228	24.814
b) Izdatki pri naložbenju		-8.688.059	-9.495.649
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-5.856	-9.712
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-209.469	-565.154
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	-211.320
- drugih virov		-209.469	-353.835
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-8.467.884	-8.891.183
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-8.436.309	-7.490.202
- drugih virov		-31.575	-1.400.981
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-4.850	-29.600
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		-4.850	-29.600
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		9.110.322	1.012.037
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-740.000	-740.000
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)		1.683.871	1.316.570
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		367.302	-3.195.296
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.316.570	4.511.866

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. 2017

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Prilagoditev*		Skupaj	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	36.083.893	39.603.385	186.064.420	185.645.678	-7.012.686	-9.424.866	215.135.628	215.824.197
Neopredmetena sredstva	16.732	16.422	0	0	0	0	16.732	16.422
Opredmetena osnovna sredstva	893.190	954.735	2.712.643	2.775.297	0	0	3.605.834	3.730.032
Odložene terjatve za davek	0	0	3.057.054	3.139.663	0	0	3.057.054	3.139.663
Naložbene nepremičnine	782.614	795.158	1.228.048	1.246.257	0	0	2.010.662	2.041.416
Finančne naložbe:	15.203.234	15.353.853	141.352.070	145.146.021	0	0	156.555.303	160.499.873
- v posojila in depozite	59.820	79.051	391.421	995.584	0	0	451.241	1.074.636
- v posesti do zapadlosti	5.231.482	5.207.105	46.099.234	52.825.433	0	0	51.330.716	58.032.537
- razpoložljive za prodajo	9.911.931	10.067.696	91.923.367	88.448.684	0	0	101.835.298	98.516.380
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	0	0	2.938.048	2.876.320	0	0	2.938.048	2.876.320
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	35.943.186	32.051.086	0	0	35.943.186	32.051.086
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.980.700	10.932.291	29.755	40.255	0	0	10.010.455	10.972.546
Terjatve	8.842.456	11.134.598	249.995	184.890	-7.012.686	-9.424.866	2.079.765	1.894.622
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.046.057	1.049.627	152.879	129.589	0	0	1.198.937	1.179.216
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	94.253	151.179	49.628	5.530	0	0	143.880	156.709
Terjatve za odmerjeni davek	95.436	0	0	0	0	0	95.436	0
Druge terjatve	7.606.710	9.933.792	47.488	49.770	-7.012.686	-9.424.866	641.512	558.697
Druga sredstva	26.788	11.585	145.979	150.382	0	0	172.767	161.967

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

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Prilagoditev*		Skupaj	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	36.083.893	39.603.385	186.064.420	185.645.678	-7.012.686	-9.424.866	215.135.628	215.824.197
Kapital	13.012.072	13.398.177	29.959.556	28.455.323	0	0	42.971.628	41.853.499
Osnovni kapital	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000	0	0	7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve	508.701	508.701	418.896	418.896	0	0	927.598	927.598
Rezerve iz dobička	1.154.307	1.154.307	3.092.040	3.092.040	0	0	4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja	1.360.374	1.465.923	3.343.472	3.000.174	0	0	4.703.846	4.466.097
Zadržani čisti poslovni izid	6.199.246	6.373.499	17.874.212	17.184.584	0	0	24.073.458	23.558.084
Čisti poslovni izid poslovnega leta	89.445	195.746	1.530.935	1.059.628	0	0	1.620.380	1.255.374
Zavarovalno-tehnične rezervacije	18.871.732	20.382.321	111.193.378	112.716.478	0	0	130.065.111	133.098.799
Prenosne premije	5.233.181	5.021.671	755.922	885.375	0	0	5.989.103	5.907.046
Matematične rezervacije	0	0	109.133.635	110.475.315	0	0	109.133.635	110.475.315
Škodne rezervacije	13.425.363	15.360.650	1.303.821	1.355.789	0	0	14.729.184	16.716.438
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	213.189	0	0	0	0	0	213.189	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	33.361.019	30.491.637	0	0	33.361.019	30.491.637
Druge rezervacije	308.531	290.998	0	0	0	0	308.531	290.998
Odložene obveznosti za davek	319.235	343.993	3.388.270	3.313.505	0	0	3.707.505	3.657.498
Obveznosti iz poslovanja	2.099.660	3.647.562	1.078.379	1.156.152	0	0	3.178.038	4.803.714
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.243.399	1.486.538	1.027.977	1.109.796	0	0	2.271.376	2.596.334
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	856.261	2.053.386	50.401	46.356	0	0	906.662	2.099.741
Obveznosti za odmerjeni davek	0	107.639	0	0	0	0	0	107.639
Ostale obveznosti	1.472.663	1.540.335	7.083.819	9.512.583	-7.012.686	-9.424.866	1.543.796	1.628.053

*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. 2017

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	11.039.391	9.709.287	17.521.395	18.315.985	28.560.786	28.025.272
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	25.187.610	23.127.701	17.368.418	18.452.487	42.556.027	41.580.188
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-14.040.144	-12.746.883	34.025	-58.741	-14.006.119	-12.805.624
- Sprememba prenosnih premij	-108.075	-671.531	118.952	-77.761	10.878	-749.291
PRIHODKI OD NALOŽB	647.498	738.591	8.991.610	7.505.339	9.639.108	8.243.930
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.770.407	3.728.000	2.131	34.555	3.772.539	3.762.555
- prihodki od provizij	3.707.820	3.637.111	-18.941	19.455	3.688.879	3.656.566
- drugi zavarovalni prihodki	62.587	90.889	21.072	15.100	83.659	105.989
DRUGI PRIHODKI	267.139	14.931	4.300	4.668	271.440	19.599
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.866.808	-5.198.435	-16.824.842	-17.076.213	-22.691.651	-22.274.648
- Obračunani kosmati zneski škod	-15.482.263	-11.121.848	-16.876.810	-17.068.073	-32.359.073	-28.189.921
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	8.735.194	6.257.254	0	0	8.735.194	6.257.254
- Sprememba škodnih rezervacij	880.261	-333.841	51.967	-8.140	932.228	-341.981
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-213.189	0	1.311.357	2.536.806	1.098.168	2.536.806
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-2.869.382	-2.290.913	-2.869.382	-2.290.913
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-9.369.934	-8.534.377	-5.807.118	-6.773.251	-15.177.052	-15.307.628
- stroški pridobivanja zavarovanj	-6.264.364	-5.810.236	-3.617.153	-4.441.879	-9.881.517	-10.252.115
- drugi obratovalni stroški	-3.105.570	-2.724.141	-2.189.965	-2.331.372	-5.295.535	-5.055.513
ODHODKI NALOŽB, od tega	-54.510	-55.272	-454.993	-927.068	-509.503	-982.340
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	-45.000	-517.642	-45.000	-517.642
- drugi odhodki naložb	-54.510	-55.272	-409.993	-409.426	-464.503	-464.698
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-109.659	-136.141	-19.233	-118.866	-128.892	-255.007
DRUGI ODHODKI	-7.153	-9.627	-500	-8.808	-7.653	-18.435

POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	103.183	256.956	1.854.725	1.202.236	1.957.908	1.459.192
ODHODEK ZA DAVEK	-13.738	-61.210	-323.790	-142.608	-337.528	-203.818
Davek od dohodka pravnih oseb	-13.738	-61.210	-246.942	-286.386	-260.680	-347.596
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	-76.848	143.778	-76.848	143.778
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	89.445	195.746	1.530.935	1.059.628	1.620.380	1.255.374
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,12	0,25	1,99	1,38	1,13	0,87

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	89.445	195.746	1.530.935	1.059.628	1.620.380	1.255.374
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-105.549	73.717	343.298	224.318	237.749	298.035
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	2.214	-2.302	0	0	2.214	-2.302
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	2.733	-2.842	0	0	2.733	-2.842
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-519	540	0	0	-519	540
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-107.763	76.019	343.298	224.318	235.535	300.337
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-133.041	135.402	393.502	1.915.814	260.462	2.051.216
<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	<i>-178.369</i>	<i>30.384</i>	<i>46.860</i>	<i>1.825.635</i>	<i>-131.509</i>	<i>1.856.019</i>
<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	<i>45.328</i>	<i>105.018</i>	<i>346.643</i>	<i>90.179</i>	<i>391.971</i>	<i>195.197</i>
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	0	0	30.322	-1.556.300	30.322	-1.556.300
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	25.278	-59.383	-80.527	-135.196	-55.249	-194.578
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	-16.104	269.463	1.874.233	1.283.946	1.858.129	1.553.410

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.

Konec leta 2004 sta dva manjšinska delničarja prodala svoj delež glavnemu delničarju GRAWE AG, ki je s tem postal stoddostni lastnik družbe. Le ta se je takrat preimenovala v GRAWE zavarovalnica d.d., Maribor.

Registriran osnovni kapital znaša 7.400.000 EUR in je razdeljen na 1.440.000 kosovnih imenskih delnic.

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 2017 ni bilo vplačil kapitala.



3.3 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.

3.4 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 ulica 39, Maribor, Slovenija



Najboljša šola je tradicija.

Zakaj na GRAWE tako močno verjamemo v tradicije? Ker v več kot 190 letih izkušenj in znanja vidimo zanesljivega vodnika. Tudi tedaj, ko gre za sprejemanje novih poti. Prepričani smo, da tisti, ki vedo od kod prihajajo vedo, kam gredo ... in temu bomo sledili tudi v prihodnje.

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. 2017, potrdila na svoji seji, 26.2.2018.

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 predstavljena valuta

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

Uporaba ocen in presoj

Posloводство 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 posloводство 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.

Obstajajo novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, ki niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Od teh določil bodo naslednja morda vplivala na računovodske izkaze GRAWE d. d. in jih družba namerava privzeti, ko bodo stopila v veljavo.

MSRP 9 Finančni instrumenti: velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporablja se za nazaj z nekaterimi izjemami. Spremembe preteklih obdobj se ne zahtevajo in so dovoljene samo, če so informacije na voljo brez upoštevanja poznejših spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje, pri čemer izjema po MRS 39 glede obračunavanja varovanja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred obrestnim tveganjem še naprej ostaja v veljavi, tako da podjetja v tem primeru lahko izberejo računovodsko usmeritev in bodisi uporabijo MRSP 9 bodisi še naprej uporabljajo MRS 9 za obračunavanje vseh varovanj pred tveganjem, vse dokler ne začne veljati standard na podlagi projekta IASB na področju makro obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Podlage za merjenje finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa (PVIVD), poštena vrednost prek poslovnega izida (PVIPI) – so sicer podobne kot v MRS 39, vendar so merila razvrščanja v ustrezno kategorijo merjenja bistveno drugačna.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov; in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Poleg tega se lahko podjetje v zvezi z netrgovalnimi kapitalskimi instrumenti nepreklicno odloči, da poznejše spremembe poštene vrednosti (vključno z dobički in izgubami iz tečajnih razlik) predstavi v drugem vseobsegajočem donosu. Teh pozneje v nobenih okoliščinah ne sme prerazvrstiti v poslovni izid.

Za dolžniške instrumente, merjene po PVIVD, se prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube in dobički ali izgube iz tečajnih razlik pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot za sredstva, merjena

po odplačni vrednosti. Drugi dobički ali izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se ob odpravi pripoznanja prerazvrstijo v poslovni izid.

Ta model oslabitve po MSRP 9 nadomešča model »nastalih izgub« po MRS 39 z v prihodnost usmerjenim modelom »pričakovanih kreditnih izgub« (PKI), kar pomeni, da se bodo popravki vrednosti zaradi oslabitev lahko pripoznali brez čakanja na škodni dogodek. Novi model oslabitve se bo uporabljal za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, razen naložb v kapitalske instrumente, pa tudi za sredstva iz pogodb.

V skladu z MSRP 9 se bo popravek vrednosti za izgubo meril na eni od naslednjih podlag:

- 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgubah. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz možnih dogodkov neplačila v 12 mesecih po datumu poročanja; ter
- pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

MSRP 9 vključuje nov splošen model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki obračunavanje varovanja pred tveganjem bolj približa upravljanju tveganj. Vrste razmerij varovanja – poštena vrednost, denarni tok in čista finančna naložba v posel v tujini – ostajajo nespremenjene, vendar bo potrebna dodatna presoja.

Standard vsebuje nove zahteve glede doseganja, nadaljevanja in prenehanja obračunavanja varovanja pred tveganjem ter dovoljuje, da se kot varovane postavke pripoznajo dodatne izpostavljenosti.

Zahteva obsežna dodatna razkritja glede upravljanja tveganj in dejavnosti varovanja v podjetju.

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.

Spremembe MSRP 4: uporaba MSRP 9 *Finančni instrumenti* v povezavi z MSRP 4 *Zavarovalne pogodbe* – velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali pozneje in se uporablja za naprej.

Spremembe naslavljajo vprašanja glede uporabe MSRP 9 pred uporabo standarda, ki bo nadomestil MSRP 4 in ga IASB še pripravlja. Spremembe uvajajo dve možni rešitvi. Ena rešitev je začasno izvzetje uporabe MSRP 9, kar v praksi pomeni odložitev njegove uporabe za nekatere zavarovalnice. Druga rešitev je izravnalni pristop k predstavitvi, kar omili volatilnost, ki bi jo lahko povzročila uporaba MSRP 9 pred prihajajočim standardom o zavarovalnih pogodbah.

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

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe: velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

Podjetje predvideva, da bo novi standard na dan prve uporabe pomembno vplival na njegove računovodske izkaze, saj podjetje trenutno za obravnavo zavarovalnih pogodb uporablja MSRP 4.

Spremembe MRS 40: prenosi naložbenih nepremičnin - veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:

- prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine;
- ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

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 presoja o morebitni znaki oslABLITVE. Pri ocenjevanju znakov, ki bi nakazovali morebitne slabitve, zavarovalnica upošteva zunanje vire informacij, kot so npr. gospodarske razmere, objavljene cene na delujočem trgu, geografska lega, dostopna infrastruktura, itd.) ter notranje vire informacij (stanje in vzdrževanost nepremičnin itd.). 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 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, ki niso namenjene trgovanju in ki jih družba zmore in namerava posedovati v posesti do njihove zapadlosti. Naložbe, razvrščene v to skupino, se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni 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 pošteni 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 pošteni 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V to skupino se lahko uvrsti finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Izvedene finančne instrumente vedno uvrstimo v to skupino. Ob nakupu so naložbe vrednotene po pošteni 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 pošteni vrednosti, ki je enaka ceni naložbe na delujočem trgu. Dobiček ali izguba iz spremembe poštene vrednosti in spremembe deviznega tečaja se pripozna v poslovnem izidu med finančnimi prihodki oz. odhodki naložb. Zavarovalnica je v to skupino razvrstila finančne instrumente ob nakupu. V tej skupini nimamo naložb, ki bi bile namenjene za trgovanje. Vse naložbe so v tej skupini zaradi začetnega pripoznanja.

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

4.3.2.5 Določanje poštene vrednosti

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

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

4.3.2.6 Razvrščanje naložb, merjenih po pošteni vrednosti v naložbene nivoje

Naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti, razvrščamo v tri naložbene nivoje. 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 oslavitve, so finančne naložbe, razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, naložb v posesti do zapadlosti in posojil.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo:

Finančne naložbe v lastniške vrednostne papirje

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

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

- kadar nastopi 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 oslabilve 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). 21.4.2017 se je pripojil k skladu **Apollo Nachhaltig Bond**, ki investira v trajnostne mednarodne obveznice.

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 poštenu vrednosti 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 oslabiljeno, ko obstajajo objektivni dokazi (npr. prenehanje poslovanja pozavarovatelja ali uvedba stečajnega postopka pri pozavarovatelju), da zavarovalnica morda ne bo dobila povrnjenih vseh zneskov, ki jih dolgujejo pozavarovalnice v skladu s pogodbo. V kolikor obstajajo dokazi, da je poslovanje pozavarovalnice, do katere izkazujemo terjatve, v prihodnosti vprašljivo, se opravi ustrezna slabitev terjatev. V primeru oslabitve pozavarovalnih sredstev se učinek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

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

4.3.5 Terjatve

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

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

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

V primeru terjatev do zavarovalcev, katerih premoženje je zavarovano z letno premijo več kot 100.000 EUR ali 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 vsaj enkrat letno. Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode so bile oblikovane s pomočjo

metode trikotnika. Metoda trikotnika temelji na evidentiranih prijavljenih škodah po letu nastanka škode in izračunu letnih faktorjev razvoja. Evidentirane škode so razvrščene po letih nastanka škodnega dogodka v trikotnike (tabela v točki 5.7), v katerem vrstice predstavljajo leto nastanka škodnega dogodka, stolpci predstavljajo število let zamika od nastanka škodnega dogodka do leta plačila škode. Razvojni faktor predstavlja razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Ocena končne škode temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev. Zavarovalnica dobljene višine rezervacij na osnovi metode trikotnika primerja še z dobljenimi višinami rezervacij, oblikovanih na osnovi Bornhuetter-Fergusonove (BF) metode. Pri tej metodi se za vsako homogeno skupino definira škodni rezultat, ki je enak povprečju škodnih rezultatov iz preteklih let pred obračunskim obdobjem, za katerega se oblikujejo rezervacije za nastale neprijavljene škode. Za vsako leto razvoja zavarovalnica izračuna začetno oceno skupnih končnih škod tako, da zaračunano premijo v posameznem letu razvoja pomnoži z definiranim škodnim rezultatom. Nadalje za vsako leto razvoja določi razvojne faktorje, ki predstavljajo razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Začetno oceno skupnih končnih škod v posameznem letu pomnoži s faktorji, dobljenimi iz kumulativnih razvojnih faktorjev posameznega leta. Tako dobljen rezultat predstavlja oceno višine rezervacije za prihodnje obveznosti iz naslova preteklega škodnega dogajanja. Višino oblikovane rezervacije za nastale neprijavljene škode za obračunsko obdobje po tej metodi tako predstavlja skupna vsota maksimumov razlike ocene višine rezervacije za prihodnje obveznosti iz naslova preteklega škodnega dogajanja v posameznem letu razvoja in dejansko oblikovane škodne rezervacije za posamezno leto ter vrednosti 0. Zavarovalnica pri oblikovanju rezervacij za nastale neprijavljene škode primerja izračunane rezervacije na osnovi metode trikotnika tudi z dejanskimi preteklimi triletnimi podatki o številu in evidentiranih nastalih neprijavljenih škodah. Na osnovi teh preteklih podatkov se oceni povprečna višina odškodnin za nastale neprijavljene škode. S pomočjo preteklih triletnih podatkov o številu nastalih neprijavljenih škod in njihovega razvoja v preteklem triletnem obdobju se oceni povprečno število nastalih neprijavljenih škod za leto, za katero se oblikujejo rezervacije za nastale neprijavljene škode. Pri oblikovanju rezervacij za nastale neprijavljene škode zavarovalnica upošteva tudi rast portfelja v posamezni zavarovalni vrsti, za katero omenjene rezervacije oblikuje, saj 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. 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. Uporabljen 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 krovnih skladov), pri čemer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so enake vrednosti enot premoženja na bilančni dan po posamezni zavarovalni polici. Višina je odvisna od strukture portfelja (vrste naložbenega tveganja, za katerega se odloči zavarovanec glede na izbrani produkt). Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (vezana na enote investicijskih skladov) spadajo v skupino zavarovanj, ki so vezana na sklade.

Zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj vsebujejo možnost diskrecijske udeležbe v pozitivnem rezultatu, ustvarjenjem 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.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo kot dodatne rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah, kjer ocenjene obveznosti za neiztekle nevarnosti presegajo oblikovane rezervacije za prenosne premije. Oblikujejo se za kritje škod in stroškov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in se zanje na osnovi preteklih izkušenj predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij predstavlja razliko med zneskom potrebnim za kritje neizteklih nevarnosti ter prenosno premijo.

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. 2017 sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas. Pri tem so bili upoštevani največji še možni davčno priznani zneski za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Njihovo oblikovanje je potrdil aktuar.

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

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

4.3.11 Terjatve in obveznosti za odloženi davek

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se obračunavajo z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja. Pri terjativah so upoštevane odbitne začasne razlike in neizrabljeni davčni dobropisi. Pri obveznostih so vključene obdavčljive začasne razlike in obveznosti za davek pri prevrednotenju finančnih sredstev, ki se pripozna v 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 2017 je obračunana stopnja odloženega davka 19% (2016: 19%).

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 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 deli fakturirane premije, ki se nanašajo na obdobje kritja znotraj poslovnega leta. Premije, oddane v pozavarovanje, in spremembe pozavarovalnih prenosnih premij so izkazane kot povečanje oz. zmanjšanje zavarovalne premije.

4.3.14 Prihodki od naložb

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

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

4.3.15 Drugi zavarovalni prihodki

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

4.3.16 Čisti odhodki za škode

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

4.3.17 Obratovalni stroški

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

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

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



Odgovernost, ki nima zaključka.

Dolgoročno razmišlja tisti, ki čuti odgovornost do drugih. Pri GRAWE je odgovornost prva lastnost odnosa do strank, pa tudi do zaposlenih, saj vsaka korporativna odločitev vpliva na življenje. Pri GRAWE mislimo na vse. Pri GRAWE mislimo na vas!

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.

Programska oprema	2017	2016
Nabavna vrednost	59.869	54.012
Popravek vrednosti	-43.137	-37.590
Neodpisana vrednost	16.732	16.422

Gibanje neopredmetenih sredstev	Programska oprema
Stanje 1. 1. 2016	10.870
Povečanje	9.712
Zmanjšanje	0
Amortizacija	-4.159
Stanje 31. 12. 2016	16.422
Povečanje	5.856
Zmanjšanje	0
Amortizacija	-5.547
Stanje 31. 12. 2017	16.732

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

Opredmetena osnovna sredstva skupaj GRAWE	2017	2016
Neodpisana vrednost	3.605.834	3.730.031
Nabavna vrednost	6.059.222	6.008.368
Popravek vrednosti	2.453.389	2.278.337
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	893.190	954.734
Nabavna vrednost	2.384.662	2.333.808
Popravek vrednosti	1.491.472	1.379.074
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.712.643	2.775.297
Nabavna vrednost	3.674.559	3.674.560
Popravek vrednosti	961.916	899.263

Opredmetena osnovna sredstva skupaj GRAWE	2017	2016
Zemljišča za življenjska zavarovanja	360.232	360.232
Nabavna vrednost	429.811	429.811
Popravek vrednosti	69.579	69.579
Skupaj zgradbe GRAWE	2.557.920	2.623.743
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	2.352.411	2.415.065
Nabavna vrednost	3.244.748	3.244.749
Popravek vrednosti	892.337	829.684
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	205.509	208.678
Nabavna vrednost	234.422	234.422
Popravek vrednosti	28.913	25.744
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	687.682	746.056
Nabavna vrednost	2.150.240	2.099.386
Popravek vrednosti	1.462.558	1.353.330

Na datum poročanja se presoja, ali obstajajo morebitna znamenja slabitve vrednosti zgradb. Pri ugotavljanju vrednosti nepremičnin je uporabljen standard ocene 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 31.12.2016 znašala 3.726.065 EUR. Na 31. 12. 2017 ni bilo znamenj slabitve.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev	Skupaj GRAWE	Zemljišča za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Oprema za zavarovalno dejavnost premoženjskih zavarovanj
Stanje 1. 1. 2016	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
Povečanje	209.469	0	0	209.469
Zmanjšanje	-1.843	0	0	-1.843
Preknjižbe	0	0	0	0
Amortizacija	-331.824	0	-62.654	-269.170
Stanje 31. 12. 2017	3.605.833	360.232	2.352.411	893.190

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

	2017	2016
Skupaj naložbene nepremičnine GRAWE	2.010.662	2.041.416
Nabavna vrednost	2.252.341	2.252.341
Popravek vrednosti	241.679	210.925
Naložbene nepremičnine premoženjsko zav.	782.614	795.158
Nabavna vrednost	836.292	836.292
Popravek vrednosti	53.678	41.134
Naložbene nepremičnine življenjsko zav.	1.228.048	1.246.257
Nabavna vrednost	1.416.048	1.416.048
Popravek vrednosti	188.001	169.791

Gibanje naložbenih nepremičnin	Naložbene nepremičnine skupaj GRAWE	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2016	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
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	0	0	0
Amortizacija	-30.754	-12.544	-18.209
Stanje 31. 12. 2017	2.010.662	782.614	1.228.048

V letu 2017 smo presojali znamenja slabitev naložbenih nepremičnin in ugotovljeno je bilo, da znamenja za slabitev ne obstajajo. Pri ocenjevanju nepremičnine se uporablja standard ocene 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 31.12.2016 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 nepremičnih, po kateri bi bila vrednost naložbenih nepremičnin ocenjena na 2.613.198 EUR.

Iz naslova najemnin za naložbene nepremičnine smo v letu 2017 prejeli 114.963 EUR (2016: 109.228 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 58.381 EUR (2016: 8.498 EUR). Vse naložbene nepremičnine so bile pridobljene z lastnimi finančnimi sredstvi in nobena od njih ne služi za zavarovanje.

4.4.4 Finančne naložbe

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj finančne naložbe GRAWE	156.555.303	160.499.873
- dolgoročne	150.814.987	151.738.251
- kratkoročne	5.740.316	8.761.623
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	15.203.234	15.353.853
- dolgoročne	14.820.832	14.957.209
- kratkoročne	382.401	396.644
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	141.352.070	145.146.021
- dolgoročne	135.994.154	136.781.042
- kratkoročne	5.357.915	8.364.979

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

Skupaj GRAWE	31.12.2017	31.12.2016
Nivo 1	120.852.030	121.658.710
Naložbe v posesti do zapadlosti	50.198.431	54.045.293
Za prodajo razpoložljive naložbe	70.653.598	67.613.416
Nivo 2	46.873.839	51.141.945
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.938.048	2.876.320
Naložbe v posesti do zapadlosti	12.796.092	17.449.661
Za prodajo razpoložljive naložbe	31.139.700	30.815.964
Nivo 3	2.990.176	3.658.571
Za prodajo razpoložljive naložbe	42.000	87.000
Posojila in depoziti	451.241	1.074.636
Naložbene nepremičnine	2.496.935	2.496.935

Več kot polovica vseh naložb, vrednotenih po pošteni 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. Pri vrednotenju naložb 2. naložbenega nivoja stremimo k uporabi tehnike, ki čim bolj spodbudi uporabo ustreznih opazovanih vložkov. Izvaja se z eno od tehnik ocenjevanja, kot so tržni način, stroškovni način in na donosi zasnovan način. 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. Naložbe, pri katerih ugotavljamo pošteno vrednost na podlagi internih modelov, so uvrščene v nivo 3. Sem spadajo posojila in naložbene nepremičnine. Prenosov naložb iz drugega v tretji naložbeni nivo nismo imeli.

GIBANJE NALOŽB NIVO 1	Stanje 2016	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2017	Stanje 2017
Naložbe v posesti do zapadlosti	54.045.293	0	-1.125.712	0	-2.721.150	0	50.198.431
Za prodajo razpoložljive naložbe	67.613.416	0	-702.594	6.599.679	-3.516.530	659.627	70.653.598

GIBANJE NALOŽB NIVO 2	Stanje 2016	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2017	Stanje 2017
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.876.320	61.728	0	0	0	0	2.938.048
Naložbe v posesti do zapadlosti	17.449.661	0	-551.673	0	-4.101.896	0	12.796.092
Za prodajo razpoložljive naložbe	30.815.964	0	1.097.318	0	-113.956	-659.627	31.139.700

GIBANJE NALOŽB NIVO 3	Stanje 2016	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2017	Stanje 2017
Za prodajo razpoložljive naložbe	87.000	-45.000	0	0	0	0	42.000
Posojila in depoziti	1.074.636	-1.494	0	79.340	-701.240	0	451.241
Naložbene nepremičnine	2.496.935	0	0	0	0	0	2.496.935

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

Klasifikacija finančnih sredstev	31.12.2017	31.12.2016
1. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.938.048	2.876.320
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	51.330.716	58.032.537
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	101.835.298	98.516.380
4. Posojila in depoziti	451.241	1.074.636
Skupaj GRAWE	156.555.303	160.499.873
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.231.482	5.207.105
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	9.911.931	10.067.696
4. Posojila in depoziti	59.820	79.051
Premoženjsko zavarovanje	15.203.234	15.353.853
1. Finančne naložbe izmerjene, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.938.048	2.876.320
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	46.099.234	52.825.433
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	91.923.367	88.448.684
4. Posojila in depoziti	391.421	995.584
Življenjsko zavarovanje	141.352.070	145.146.021

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 62.994.523 EUR.

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj posojila GRAWE	451.241	1.074.636
Hipotekarna posojila	2.337.544	2.397.046
- izvirna vrednost	2.337.544	2.914.688
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	2.333.800	1.816.158
- od tega tekoče oslabitve	0	517.642
Posojila na račun odkupne vrednosti	391.421	421.448
- izvirna vrednost	391.421	421.448
Druga dana posojila	56.077	72.300
- izvirna vrednost	56.077	72.300
Posojila premoženjska zavarovanja	59.820	79.051
Hipotekarna posojila	3.744	6.751
- izvirna vrednost	3.744	6.751
Druga dana posojila	56.077	72.300
- izvirna vrednost	56.077	72.300
Posojila življenjskega zavarovanja	391.421	995.584
Hipotekarna posojila	0	574.136
- izvirna vrednost	2.333.800	2.907.937
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	2.333.800	1.816.158
- od tega tekoče oslabitve	0	517.642
Posojila na račun odkupne vrednosti	391.421	421.448
- izvirna vrednost	391.421	421.448

Med naložbami v posojila zavarovalnica ne izkazuje že zapadlih in neporavnanih obveznosti do posojilojemalcev.

4.4.4.3 Gibanje finančnih naložb

	Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Naložbe v posesti do zapadlosti	Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	Posojila in depoziti	Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	Skupaj GRAWÉ
Stanje 1.1.2017	2.876.320	58.032.537	98.516.380	1.074.636	32.051.086	192.550.959
Tečajne razlike	0	252.107	-89.287	0	51.859	214.679
Povečanje	0	0	6.329.598	79.340	2.063.797	8.472.734
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	61.728	-286.943	2.701	0	2.949.525	2.727.011
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	515.718	-1.494	0	514.224
Zmanjšanje	0	-6.666.985	-3.394.812	-701.240	-1.173.081	-11.936.117
Oslabitev	0	0	-45.000	0	0	-45.000
Stanje 31.12.2017	2.938.048	51.330.716	101.835.298	451.241	35.943.186	192.498.489
Premoženjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2017	0	5.207.105	10.067.696	79.051	0	15.353.853
Tečajne razlike	0	0	2.812	0	0	2.812
Povečanje	0	0	0	36.425	0	36.425
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	24.377	-2.301	0	0	22.076
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-98.084	0	0	-98.084
Zmanjšanje	0	0	-58.192	-55.656	0	-113.848
Oslabitev	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2017	0	5.231.482	9.911.931	59.820	0	15.203.234
Življenjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2017	2.876.320	52.825.433	88.448.684	995.584	32.051.086	177.197.106
Tečajne razlike	0	252.107	-92.099	0	51.859	211.867
Povečanje	0	0	6.329.598	42.914	2.063.797	8.436.309
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	61.728	-311.320	5.002	0	2.949.525	2.704.935
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	613.802	-1.494	0	612.308
Zmanjšanje	0	-6.666.985	-3.336.620	-645.584	-1.173.081	-11.822.269
Oslabitev	0	0	-45.000	0	0	-45.000
Stanje 31.12.2017	2.938.048	46.099.234	91.923.367	391.421	35.943.186	177.295.256

	Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	Naložbe v posesti do zapadlosti	Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	Posojila in depoziti	Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	Skupaj GRAWÉ
Stanje 1.1.2016	2.949.798	58.119.495	94.258.363	1.712.416	28.952.266	185.992.338
Tečajne razlike	0	0	-59.302	0	1.248	-58.054
Povečanje	0	0	5.203.259	50.239	2.727.044	7.980.542
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-83.678	-86.958	24.222	0	1.415.342	1.268.928
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	10.200	0	2.389.462	0	0	2.399.662
Zmanjšanje	0	0	-3.299.624	-170.377	-1.044.815	-4.514.816
Oslabitev	0	0	0	-517.642	0	-517.642
Stanje 31.12.2016	2.876.320	58.032.537	98.516.380	1.074.636	32.051.086	192.550.959
Premoženjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2016	0	5.183.235	9.810.367	86.705	0	15.080.307
Tečajne razlike	0	0	-9.441	0	0	-9.441
Povečanje	0	0	1.069.449	41.500	0	1.110.950
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	23.870	-18.309	0	0	5.560
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	228.387	0	0	228.387
Zmanjšanje	0	0	-1.012.756	-49.154	0	-1.061.910
Oslabitev	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	0	5.207.105	10.067.696	79.051	0	15.353.853
Življenjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2016	2.949.798	52.936.260	84.447.996	1.625.711	28.952.266	170.912.031
Tečajne razlike	0	0	-49.861	0	1.248	-48.613
Povečanje	0	0	4.133.810	8.739	2.727.044	6.869.593
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-83.678	-110.827	42.532	0	1.415.342	1.263.368
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	10.200	0	2.161.076	0	0	2.171.276
Zmanjšanje	0	0	-2.286.868	-121.223	-1.044.815	-3.452.906
Oslabitev	0	0	0	-517.642	0	-517.642
Stanje 31.12.2016	2.876.320	52.825.433	88.448.684	995.584	32.051.086	177.197.106

4.4.4.4 Sredstva, zastavljena v zavarovanje za pridobljene vire

Zavarovalnica za pridobljene vire ni zastavila sredstev v zavarovanje.

4.4.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V letu 2017 je zavarovalnica izkazala 2.949.525 EUR nerealiziranih dobičkov iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2016: 1.415.342 EUR). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2017:

Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, Graz)	31.12.2017	31.12.2016
APOLLO KONZERVATIVEN	1.608.551	1.712.820
APOLLO URAVNOTEŽEN	3.914.831	3.700.007
APOLLO DINAMIČEN	12.335.018	11.553.713
APOLLO EMERGING EUROPE	6.749.957	5.408.639
APOLLO NEW WORLD	3.064.448	2.871.182
APOLLO 1 STYRIAN EURO BOND	0	1.472
VALUE INVESTMENT FONDS	7.830.979	6.721.557
APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY T	399.163	81.696
APOLLO NACHHALTIG GLOBAL BOND T3	40.239	0
Skupaj:	35.943.186	32.051.086

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	31.12.2017	31.12.2016
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	2.832.170	2.739.235
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	7.178.285	8.233.311
Skupaj GRAWE	10.010.455	10.972.546
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	2.806.159	2.702.724
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	7.174.541	8.229.567
Premoženjsko zavarovanje	9.980.700	10.932.291
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	26.011	36.511
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	3.744	3.744
Življenjsko zavarovanje	29.755	40.255

V deležu pozavarovateljev na prenosnih premijah se jih za 2.806.159 EUR (2016: 2.702.724 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev na škodnih rezervacijah se jih na povezane družbe nanaša za 7.160.685 EUR (2016: 8.194.571 EUR).

4.4.8 Terjatve

4.4.8.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	1.198.937	1.179.216
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.198.937	1.179.216
- kosmata vrednost	2.598.779	2.519.298
- popravek vrednosti	-1.399.843	-1.340.082
Premoženjsko zavarovanje	1.046.057	1.049.627
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.046.057	1.049.627
- kosmata vrednost	2.293.377	2.256.355
- popravek vrednosti	-1.247.320	-1.206.728
Življenjsko zavarovanje	152.879	129.589
Terjatve iz zavarovalnih poslov	152.879	129.589
- kosmata vrednost	305.402	262.942
- popravek vrednosti	-152.523	-133.354

Vse terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov zapadejo v plačilo takoj. Terjatve iz zavarovalnih poslov so v segmentu terjatev do zavarovancev zmanjšane za njihove popravke vrednosti v višini 1.399.843 EUR (2016: 1.340.082 EUR). Za 1.049.959 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2016: 969.250 EUR). Način oblikovanja popravka vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2017 družba v portfelju ni imela zavarovalcev, katerih popravek vrednosti bi ocenjevali individualno. Na bilančni datum zavarovalnica ne izkazuje odprtih terjatev do povezanih družb.

Starostna struktura kosmatih zapadlih terjatev iz zavarovalnih poslov	Kosmata vrednost	Popravek terjatev	Terjatve iz zavarovalnih poslov
do 30 dni	591.395	-19.806	571.589
od 31 do 60 dni	214.499	-15.933	198.566
od 61 do 90 dni	139.718	-21.691	118.027
od 91 do 365 dni	614.451	-323.879	290.572
od enega do petih let	1.018.533	-1.018.533	0
Skupaj 31.12.2017	2.578.596	-1.399.843	1.178.753
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

4.4.8.2 Druge terjatve

V drugih terjatvah premoženjskih zavarovanj ne izkazujemo terjatev, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti). Le-te so bile v skupnem izkazu finančnega položaja izvzete iz pozicije drugih terjatev v višini 7.012.686 EUR (2016: 9.424.866 EUR). Na dan 31. 12. 2017 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	641.512	558.697
Druge terjatve	641.512	558.697
- kosmata vrednost	641.512	558.697
Premoženjsko zavarovanje	594.024	508.927
Druge terjatve	594.024	508.927
- kosmata vrednost	594.024	508.927
Življenjsko zavarovanje	47.488	49.770
Druge terjatve	47.488	49.770
- kosmata vrednost	47.488	49.770

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

4.4.9 Denar in denarni ustrezniki

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	1.683.871	1.316.570
Dobroimetje pri bankah	1.683.713	1.316.402
Gotovina in čeki	158	168
Premoženjsko zavarovanje	338.180	404.743
Dobroimetje pri bankah	338.021	404.575
Gotovina in čeki	158	168
Življenjsko zavarovanje	1.345.692	911.827
Dobroimetje pri bankah	1.345.692	911.827

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

4.4.10 Osnovni kapital in rezerve

V letu 2017 ni bilo vplačil kapitala.

Osnovni kapital je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic in znaša 7.400.000 EUR (2016: 7.400.000 EUR). Vse delnice so navadne imenske in pripadajo istemu razredu. Nevplačanih delnic ni. GRAWE AG GRAZ je stoddotni lastnik GRAWE zavarovalnice d. d., Maribor.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.620.380 EUR (2016: 1.255.374 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2017 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalne rezerve v višini 927.598 EUR (2016: 927.598 EUR); zavarovalnica jih lahko nameni povečanju osnovnega kapitala. Kapitalne 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 (2016: 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 2017 znaša 4.703.846 EUR in se ni bistveno spremenil v primerjavi s preteklim letom (2016: 4.466.097 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 24.073.458 EUR (2016: 23.558.084 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2017 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2016 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2017 izplačanih 740.000 EUR dividend.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Presežek iz prevrednotenja 1. 1. 2016	1.392.206	2.775.856	4.168.062
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
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	1.465.923	3.000.174	4.466.097
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-133.041	393.502	260.462
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	45.328	346.643	391.971
Sprememba prenesenega presežka iz prevrednotenja v matematične rezervacije	0	30.322	30.322
Sprememba drugih postavk presežka iz prevrednotenja	2.733	0	2.733
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek	24.758	-80.527	-55.768
Presežek iz prevrednotenja 31.12.2017	1.360.374	3.343.472	4.703.846

4.4.11 Čisti dobiček na delnico

	31.12.2017	31.12.2016
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta	1.620.380	1.255.374
Čisti dobiček na delnico	1,13	0,87

Zavarovalno-tehnične rezervacije

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE	130.065.111	133.098.800
Prenosna premija	5.989.103	5.907.046
Za matematično rezervacijo	109.133.635	110.475.315
Za nastale in poznane škode	11.785.697	13.816.623
Za nastale in nepoznane škode	2.600.000	2.300.000
Obveznosti za cenilne stroške	805.692	959.181
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-462.205	-359.365
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	213.189	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	18.871.733	20.382.321
Prenosna premija	5.233.181	5.021.671
Za nastale in poznane škode	10.539.696	12.489.116
Za nastale in nepoznane škode	2.600.000	2.300.000
Obveznosti za cenilne stroške	747.872	930.899
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-462.205	-359.365
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	213.189	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	111.193.378	112.716.479
Prenosna premija	755.922	885.375
Za matematično rezervacijo	109.133.635	110.475.315
Za nastale in poznane škode	1.246.001	1.327.507
Obveznosti za cenilne stroške	57.820	28.282

109.133.635 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2016: 110.475.315 EUR).

Matematična rezervacija

Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2017	83.198.138
Že pripisana rezerva do leta 2017 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	11.295.073
Še nepripisana rezervacija v letu 2017 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	467.073
Za pripis konec leta 2017 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	468.094
Presežek iz prevrednotenja 2016	13.705.257
Skupaj 31. 12. 2017	109.133.635
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2016	110.475.315
Sprememba matematične rezervacije 2017	-1.311.357
Sprememba presežka iz prevrednotenja 2017	-30.322
Stanje 31. 12. 2017	109.133.635

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	13.735.580
Skupaj 31. 12. 2016	110.475.315
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2015	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

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	druge zavarovalno-tehnične rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	11.909.675	2.600.000	1.109.446	111.455.821	4.361.189	0	131.436.131
Povečanje	13.457.258	2.300.000	959.181	1.556.300	5.907.046	0	24.179.785
Zmanjšanje	-11.909.675	-2.600.000	-1.109.446	-2.536.806	-4.361.189	0	-22.517.116
Stanje 31. 12. 2016	13.457.258	2.300.000	959.181	110.475.315	5.907.046	0	133.098.799
Povečanje	11.323.492	2.600.000	805.692	-30.322	5.989.103	213.189	20.901.153
Zmanjšanje	-13.457.258	-2.300.000	-959.181	-1.311.357	-5.907.046	0	-23.934.842
Stanje 31. 12. 2017	11.323.492	2.600.000	805.692	109.133.635	5.989.103	213.189	130.065.111

Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjska zavarovanja:	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	druge zavarovalno-tehnične rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	10.582.587	2.600.000	1.088.885	0	3.549.325	0	17.820.797
Povečanje	12.129.751	2.300.000	930.899	0	5.021.671	0	20.382.321
Zmanjšanje	-10.582.587	-2.600.000	-1.088.885	0	-3.549.325	0	-17.820.797
Stanje 31. 12. 2016	12.129.751	2.300.000	930.899	0	5.021.671	0	20.382.321
Povečanje	10.077.491	2.600.000	747.872	0	5.233.181	213.189	18.871.733
Zmanjšanje	-12.129.751	-2.300.000	-930.899	0	-5.021.671	0	-20.382.321
Stanje 31. 12. 2017	10.077.491	2.600.000	747.872	0	5.233.181	213.189	18.871.733

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjska zavarovanja:	za nastale in poznane škode	za nastale in nepoznane škode	za cenilne stroške	za matematično rezervacijo	za prenosno premijo	druge zavarovalno-tehnične rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	1.327.088	0	20.561	111.455.821	811.864	0	113.615.334
Povečanje	1.327.507	0	28.282	1.556.300	885.375	0	3.797.464
Zmanjšanje	-1.327.088	0	-20.561	-2.536.806	-811.864	0	-4.696.319
Stanje 31. 12. 2016	1.327.507	0	28.282	110.475.315	885.375	0	112.716.479
Povečanje	1.246.001	0	57.820	-30.322	755.922	0	2.029.421
Zmanjšanje	-1.327.507	0	-28.282	-1.311.357	-885.375	0	-3.552.521
Stanje 31. 12. 2017	1.246.001	0	57.820	109.133.635	755.922	0	111.193.378

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 2017 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 468.094 EUR (2016: 516.826 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

	31.12.2017	31.12.2016
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	33.873.827	30.990.552
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-512.808	-498.915
Življenjsko zavarovanje	33.361.019	30.491.637

4.4.13 Druge rezervacije

	Skupaj GRAWE	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za neizkoriščen dopust
Stanje 1. 1. 2016	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
Povečanje	308.531	36.903	157.021	114.607
Poraba	-5.585	-2.538	-3.047	0
Odprava	-285.413	-36.090	-129.428	-119.894
Stanje 31. 12. 2017	308.531	36.903	157.021	114.607

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 31.12.2017 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 EUR
- osnova za jubilejne nagrade v višini 362,53 EUR;
- 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*

Odložene terjatve za davek	Skupaj GRAWE	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2016	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
povečanje	8.550	0	8.550
zmanjšanje	-91.159	0	-91.159
Stanje 31. 12. 2017	3.057.054	0	3.057.054

Odložene obveznosti za davek	Skupaj GRAWE	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2016	-2.924.177	-285.151	-2.639.026
povečanje	-733.321	-58.843	-674.478
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	-3.657.498	-343.993	-3.313.505
povečanje	-74.765	0	-74.765
zmanjšanje	24.758	24.758	0
Stanje 31. 12. 2017	-3.707.505	-319.235	-3.388.270

Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	Skupaj GRAWE	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2016	-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
povečanje	-165.924	0	-165.924
zmanjšanje	33.308	24.758	8.550
Stanje 31. 12. 2017	-650.451	-319.235	-331.216

* 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 2017 beležimo povišanje obveznosti za odložene davke zaradi povišanja poštene vrednosti naložb v portfelju. Uporabljena davčna stopnja je 19% (2016: 19%).

V terjatvah za odložene davke je 3.057.054 EUR (2016: 3.139.663 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. 55.768 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti, 76.848 EUR pa je prenesenih kot odhodek v poslovni izid (2016: 387.364 EUR prihodkov).

4.4.15 Obveznosti iz poslovanja

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	3.178.038	4.803.714
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.271.376	2.596.334
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	906.662	2.099.741
Obveznosti za odmerjeni davek	0	107.639
Premoženjsko zavarovanje	2.099.660	3.647.562
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.243.399	1.486.538
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	856.261	2.053.386
Obveznosti za odmerjeni davek	0	107.639
Življenjsko zavarovanje	1.078.379	1.156.152
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.027.977	1.109.796
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	50.401	46.356

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 514.744 EUR (2016: 747.192 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2017, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2017, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvirni, zaračunani vrednosti.

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	2.271.376	2.596.334
Obveznosti za predplačila premij	1.756.632	1.849.142
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	514.744	747.192
Premoženjsko zavarovanje	1.243.399	1.486.538
Obveznosti za predplačila premij	728.655	739.346
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	514.744	747.192
Življenjsko zavarovanje	1.027.977	1.109.796
Obveznosti za predplačila premij	1.027.977	1.109.796

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

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	906.662	2.099.742
Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)	274.062	1.318.034
Obveznosti za pozavarovalne premije	906.662	2.099.742
- v tujini	906.662	2.099.742

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj premoženjsko zavarovanje	856.261	2.053.386
Obveznosti za pozavarovalne premije	856.261	2.053.386
- v tujini	856.261	2.053.386
Skupaj življenjsko zavarovanje	50.401	46.356
Obveznosti za pozavarovalne premije	50.401	46.356
- v tujini	50.401	46.356

Obveznosti zapadejo v plačilo v enem letu. Pripoznane so po izvorni vrednosti. Med njimi ni obveznosti iz financiranja. V obveznostih za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina) jih za 274.062 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

Stanje 1. 1. 2016	198.966
Plačila	40.991
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-347.596
Stanje 31. 12. 2016	-107.638
Plačila	463.754
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-260.753
Stanje 31. 12. 2017	95.363

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2017 smo s plačili akontacij davka od dohodka pravnih oseb presegli odmerjeno obveznost ob koncu leta, zato na bilančni dan izkazujemo terjatev iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb. Terjatve za davke so v celoti izkazane v bilanci stanja premoženjskih zavarovanj in so kratkoročnega značaja.

4.4.17 Ostale obveznosti

V drugih obveznostih življenjskih zavarovanj ne izkazujemo obveznosti, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti), in le-te so bile v skupni bilanci stanja izvzete iz pozicije drugih obveznosti v višini 7.012.686 EUR (2016: 9.424.866 EUR).

	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj GRAWE	1.543.796	1.628.053
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	301.958	306.303
Obveznosti do povezanih podjetij	98.328	298.884
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	137.114	119.137
Ostalo	1.006.396	903.729
Premoženjsko zavarovanje	1.472.663	1.540.335
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	301.958	306.303
Obveznosti do povezanih podjetij	98.328	298.884
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	125.893	107.181
Ostalo	946.484	827.967
Življenjsko zavarovanje	71.133	87.718
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	11.221	11.956
Ostalo	59.912	75.762

V postavki ostalo so izkazane preostale kratkoročne obveznosti, kot so obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za druge davke in obračunani stroški.

4.4.18 Potencialna sredstva in obveznosti

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2017 nima potencialnih terjatev in obveznosti. Prav tako zavarovalnica na bilančni datum nima danih jamstev in garancij.

4.5 RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

4.5.1 Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2017	2016
Skupaj GRAWE	28.560.786	28.025.272
Premoženjska zavarovanja	11.039.391	9.709.287
Življenjska zavarovanja	17.521.395	18.315.985

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah:

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
2017	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	3.983.914	-1.979.644	1.393	2.005.663
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.258.868	-3.849.204	-19.564	2.390.101
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	991.046	-663.813	-10.548	316.685
Druga premoženjska zavarovanja	4.446.773	-1.811.536	-49.838	2.585.399
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.752.637	-4.781.206	-13.798	2.957.633
Zavarovanje splošne odgovornosti	659.138	-430.919	-4.025	224.194
Zavarovanje različnih finančnih izgub	38.783	-27.800	-647	10.336
Zavarovanje nudenja pomoči	1.056.449	-496.021	-11.048	549.380
Skupaj premoženjska zavarovanja	25.187.610	-14.040.144	-108.075	11.039.391

Premoženjska zavarovanja	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3+4
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
Druga 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

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
2017	1	2	3	4
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	12.254.465	12.759	120.940	12.388.164
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	5.113.952	21.266	-1.988	5.133.230
Skupaj življenjska zavarovanja	17.368.418	34.025	118.952	17.521.395
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

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 13.450.570 EUR (2016: 12.227.282 EUR) za premoženjska zavarovanja in 886 EUR (2016: 835 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 103.435 EUR prihodkov (2016: 800.815 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	2017	2016
1. tipu zavarovancev v okviru:	17.368.418	18.452.487
- individualnih pogodb	17.368.418	18.452.487
2. načinu plačila:	17.368.418	18.452.487
- premije, ki se plačujejo obročno	16.525.599	17.380.601
- enkratne premije	842.819	1.071.886
3. udeležbi v dobičku:	17.368.418	18.452.487
- pogodbe brez pripisa dobička	531.294	577.105
- pogodbe s pripisom dobička	11.723.172	13.132.532
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.113.952	4.742.850

4.5.3 Prihodki od naložb

Prihodki od naložb	2017	2016
Skupaj GRAWE	9.639.108	8.243.930
Premoženjska zavarovanja	647.498	738.591
Življenjska zavarovanja	8.991.610	7.505.339

Prihodki od naložb 2017	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
Skupaj prihodki od naložb	647.498	8.991.610	9.639.108
Prihodki od zemljišč in zgradb	37.959	77.004	114.963
Prihodki od obresti	519.179	4.600.436	5.119.616
Prihodki od dividend	0	9.474	9.474
Drugi finančni prihodki naložb	34.831	117.385	152.216
Dobički pri odtujitvah naložb	45.328	438.964	484.292
Sprememba poštene vrednosti	0	3.004.901	3.004.901
Drugi prihodki od naložb	10.200	743.446	753.646
Prihodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	455.406	455.406
Prihodki od obresti	0	161.158	161.158
Sprememba poštene vrednosti	0	55.200	55.200
Drugi prihodki od naložb	0	239.048	239.048
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	111.877	2.017.770	2.129.648
Prihodki od obresti	87.488	1.932.246	2.019.734
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	24.389	85.524	109.914
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	494.532	6.115.138	6.609.670
Prihodki od obresti	428.563	2.476.282	2.904.845
Prihodki od dividend	0	9.474	9.474
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	10.441	31.861	42.302
Dobički pri odtujitvah naložb	45.328	438.964	484.292
Sprememba poštene vrednosti	0	2.949.701	2.949.701
Drugi prihodki od naložb	10.200	208.856	219.056
Prihodki od posojil in depozitov	3.126	30.601	33.726
Prihodki od obresti	3.126	30.601	33.726
Prihodki od drugih naložb	37.962	372.695	410.657
Prihodki od zemljišč in zgradb	37.959	77.004	114.963
Prihodki od obresti	3	149	152
Drugi prihodki od naložb	0	295.541	295.541

Prihodki od naložb 2016	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
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
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 obresti	5.770	33.476	39.246
Prihodki od drugih naložb	33.384	379.534	412.919
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

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 2016).

Med prihodki od obresti se 2.019.734 EUR (2016: 2.870.872 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.904.845 EUR (2016: 2.354.977 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 161.158 EUR (2016: 185.792 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.

4.5.4 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.

Drugi zavarovalni prihodki	2017	2016
Skupaj GRAWE	3.772.539	3.762.555
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	3.688.879	3.656.566
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	52.799	54.387
Drugi prihodki	30.861	51.602
Skupaj premoženjsko zavarovanje	3.770.407	3.728.000
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	3.707.820	3.637.111
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	42.075	43.615
Drugi prihodki	20.512	47.274
Skupaj življenjsko zavarovanje	2.131	34.555
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	-18.941	19.455
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	10.723	10.772
Drugi prihodki	10.349	4.328

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

	Prihodki od pozavarovalnih provizij	Prihodki od udeležb na dobičku iz pozavarovanja	Skupaj
2017			
Nezgodno zavarovanje	599.897	123.218	723.115
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	863.724	0	863.724
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	139.550	1.499	141.050
Drugo škodno zavarovanje	628.858	127.580	756.438
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.069.864	0	1.069.864
Splošno zavarovanje odgovornosti	132.628	12.975	145.603
Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.878	1.148	8.027
Skupaj premoženjska zavarovanja	3.441.399	266.421	3.707.820
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	-12.516	-12.516
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	-6.425	-6.425
Skupaj življenjska zavarovanja	0	-18.941	-18.941
2016			
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
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 prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 3.706.149 EUR (2016: 3.635.349 EUR) nanaša na tujino, od tega za 3.699.169 EUR (2016: 3.626.059 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2017 beležili odhodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 18.941 EUR (2016: 19.455 EUR prihodkov). Od tega jih za 12.516 EUR (2016: 16.260 EUR) odpade na življenjska zavarovanja brez zavarovanja z naložbenim tveganjem. Pri življenjskih zavarovanjih z naložbenim tveganjem pa smo v letu 2017 beležili 6.425 EUR odhodkov (2016: 3.195 EUR prihodkov) iz naslova udeležb na dobičku iz pozavarovanja. Vsi zneski se nanašajo na tujino.

4.5.5 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode	2017	2016
Skupaj GRAWE	22.691.651	22.274.648
Premoženjska zavarovanja	5.866.808	5.198.435
Življenjska zavarovanja	16.824.842	17.076.213

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

	Obračunani kosmatni zneski škod	Obračunani deleži pozavarovatelji in sozavarovatelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škodo
2017				
Nezgodno zavarovanje	-888.008	425.268	250.747	-211.994
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-6.869.512	4.121.557	267.683	-2.480.272
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-236.005	103.575	-40.979	-173.409
Drugo škodno zavarovanje	-1.705.465	686.443	-63.943	-1.082.964
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-5.042.767	3.025.660	593.388	-1.423.719
Splošno zavarovanje odgovornosti	-41.219	23.151	-80.820	-98.888
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	0	-6.000	-6.000
Zavarovanje nudenja pomoči	-699.288	349.540	-39.815	-389.563
Skupaj premoženjska zavarovanja	-15.482.263	8.735.194	880.261	-5.866.808
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-12.960.967	0	-33.237	-12.994.204
ŽZ z naložbenim tveganjem	-3.915.843	0	85.204	-3.830.639
Skupaj življenjska zavarovanja	-16.876.810	0	51.967	-16.824.842
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	183.588	-14.235.404
ŽZ z naložbenim tveganjem	-2.649.081	0	-191.728	-2.840.809
Skupaj življenjska zavarovanja	-17.068.073	0	-8.140	-17.076.213

Rezultat likvidacije škod

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2017	Izplačila v letu 2017 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2017 za pretekla leta	Razlika	Delež 2017 6 = 5/2	Delež 2016
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE	16.116.622	5.668.253	5.386.216	5.062.154	0,31	0,36
Premoženjsko zavarovanje	14.789.116	4.737.738	4.733.881	5.317.497	0,36	0,40
Življenjsko zavarovanje	1.327.507	930.515	652.335	-255.343	-0,19	0,01
Premoženjsko zavarovanje						
Nezgodno zavarovanje	2.020.114	738.502	722.968	558.644	0,28	0,26
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.345.852	1.446.842	205.690	1.693.321	0,51	0,44
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	282.651	24.249	241.287	17.115	0,06	0,11
Drugo škodno zavarovanje	1.916.655	478.133	846.985	591.537	0,31	0,39
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.599.580	1.782.036	2.317.917	2.499.627	0,38	0,47
Splošno zavarovanje odgovornosti	540.205	29.508	397.234	113.463	0,21	0,32
Zavarovanje nudenja pomoči	84.059	238.467	1.798	-156.206	-1,86	-0,30
Skupaj premoženjsko zavarovanje	14.789.116	4.737.737	4.733.879	5.317.500	0,36	0,40
Življenjsko zavarovanje						
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	971.077	816.411	443.660	-288.994	-0,30	0,00
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	356.430	114.104	208.675	33.650	0,09	0,10
Skupaj življenjsko zavarovanje	1.327.507	930.515	652.335	-255.343	-0,19	0,01

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2016	Izplačila v letu 2016 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2016 za pretekla leta	Razlika	Delež 2016 6 = 5/2	Delež 2015
1	2	3	4	5=2-3-4	6 = 5/2	
Skupaj GRAWE	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
Premoženjsko zavarovanje						
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 premoženjsko zavarovanje	13.529.537	2.547.751	5.596.894	5.384.892	0,40	0,31
Življenjsko zavarovanje						
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 življenjsko zavarovanje	1.327.088	762.828	552.030	12.229	0,01	-0,16

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	2017	2016
Skupaj GRAWE	15.177.052	15.307.628
Premoženjska zavarovanja	9.369.934	8.534.377
Življenjska zavarovanja	5.807.118	6.773.251

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

Vrsta stroška	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
a.) strošek materiala	148.066	103.767	251.833
b.) strošek storitev	5.738.275	3.248.463	8.986.738
c.) strošek amortizacije	161.521	175.850	337.371
č.) strošek dela	3.229.050	2.213.847	5.442.897
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	93.022	65.191	158.212
2017	9.369.934	5.807.118	15.177.052

Vrsta stroška	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
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
2016	8.534.377	6.773.251	15.307.628

V letu 2017 beležimo padec stroškov storitev. Razlog za to je predvsem v nižjih stroških provizij, ki so posledica nekoliko nižje produkcije na področju premoženjskih zavarovanj. Med stroški storitev so izkazani tudi stroški revidiranja, ki so za leto 2017 znašali 76.128 EUR (2016: 74.622 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 42.053 EUR in stroški drugih poslov dajanja zagotovil revizorja 34.075 EUR (2016: 32.569 EUR). Zavarovalnica v letu 2017 ni imela drugih stroškov za storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2016).

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 31.12.2017 zaposlenih 161 oseb, od tega 99 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v GRAWE zavarovalnici na 31. 12. 2017.

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
I	0
II	0
III	0
IV	0
V	92
VI	23
VII	41
VIII	5
Skupaj	161

Razmerja z upravo in nadzornim svetom

Prejemki aktivnih in upokojenih članov uprave so znašali 531.500 EUR (2016: 377.120 EUR). V znesku so upoštevane bruto plače in nadomestila stroškov (prevoz, malica, kilometrina, dnevnice) ter odpravnine. Celotni stroški za g. Boža Emeršiča, ki je bil predsednik uprave do 30.9.2017 iz naslova fiksnih bruto prejemkov, regresa za letni dopust in odpravnine so znašali 336.171 EUR ter 1.471 EUR iz naslova povračil stroškov. Članu uprave, g. Simonu Husarju, je bilo iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust izplačanih 106.079 EUR ter 1.138 EUR iz naslova povračil stroškov. G. Marko Mikič je prejel skupno 47.874 EUR 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 36.222 EUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 1.438 EUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2017 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2017 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 8.917 EUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 202 EUR (2016: 0 EUR). V letu 2017 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2016).

	Bruto I	Prehrana	Regres	Dnevnice
Božo Emeršič	336.171	416	1.107	1.055
Simon Husar	104.972	1.138	1.107	0
Marko Mikič	44.715	0	3.159	0
Helga Rudorfer	35.115	1.181	1.107	257

Stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj	2017	2016
Skupaj GRAWE	9.881.517	10.252.115
Provizije sklepanja zavarovanj	5.641.740	5.727.402
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	4.239.777	4.524.713
- od tega stroški dela	2.442.806	2.594.923
- od tega stroški reklame	566.007	576.488
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	1.230.964	1.353.301
Premoženjsko zavarovanje	6.264.364	5.810.236
Provizije sklepanja zavarovanj	3.771.571	3.363.165
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.492.793	2.447.071
- od tega stroški dela	1.436.257	1.403.396
- od tega stroški reklame	332.786	311.778
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	723.750	731.897
Življenjsko zavarovanje	3.617.153	4.441.879
Provizije sklepanja zavarovanj	1.870.169	2.364.237
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.746.984	2.077.641
- od tega stroški dela	1.006.549	1.191.527
- od tega stroški reklame	233.221	264.710
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	507.214	621.404

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah

Provizije sklepanja zavarovanj	2017	2016
Skupaj GRAWE	5.641.740	5.727.402
Premoženjsko zavarovanje	3.771.571	3.363.165
Nezgodno zavarovanje	651.157	613.157
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	987.640	853.512
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	160.448	135.496
Drugo škodno zavarovanje	842.321	800.173
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	873.608	740.429
Splošno zavarovanje odgovornosti	120.698	116.769
Zavarovanje raznih finančnih izgub	13.608	4.266
Zavarovanje nudenja pomoči	122.090	99.362
Življenjsko zavarovanje	1.870.169	2.364.237
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.181.460	1.882.922
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	688.709	481.315

Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2017	2016
Skupaj GRAWÉ	5.641.740	5.727.402
Sklepalne provizije	2.502.596	2.481.094
Nadaljevalne provizije	1.342.441	1.452.487
Ostale provizije	1.796.703	1.793.820
Premoženjsko zavarovanje	3.771.571	3.363.165
Sklepalne provizije	1.744.783	1.557.564
Nadaljevalne provizije	859.437	809.618
Ostale provizije	1.167.351	995.982
Življenjsko zavarovanje	1.870.169	2.364.237
Sklepalne provizije	757.813	923.530
Nadaljevalne provizije	483.005	642.869
Ostale provizije	629.351	797.838

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

2017	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
Skupaj odhodki od naložb	54.510	454.993	509.503
Odhodki za obresti	178	-632	-453
Drugi odhodki naložb	54.332	455.625	509.956
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	9.564	180.637	190.201
- od tega oslabitve naložb	0	45.000	45.000
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	92.321	92.321
- od tega nerealizirane izgube	0	177	177
- od tega drugi odhodki naložb	44.768	137.490	182.258
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenih vrednosti preko poslovnega izida	0	4.096	4.096
Drugi odhodki naložb	0	4.096	4.096
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	3.721	3.721
- od tega drugi odhodki naložb	0	375	375
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	31.436	122.484	153.919
Drugi odhodki naložb	31.436	122.484	153.919
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	3.130	58.404	61.534
- od tega drugi odhodki naložb	28.306	64.080	92.386
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	21.103	265.697	286.800
Drugi odhodki naložb	21.103	265.697	286.800
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	5.930	116.460	122.390
- od tega oslabitve naložb	0	45.000	45.000
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	92.321	92.321
- od tega nerealizirane izgube	0	177	177
- od tega drugi odhodki naložb	15.173	11.740	26.912
Odhodki od posojil in depozitov	127	546	673
Drugi odhodki naložb	127	546	673
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	36	496	532
- od tega drugi odhodki naložb	92	50	142
Odhodki od drugih naložb	1.845	62.169	64.014
Odhodki za obresti	178	-632	-453
Drugi odhodki naložb	1.666	62.801	64.467
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	468	1.556	2.024
- od tega drugi odhodki naložb	1.198	61.245	62.443

2016	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
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	0	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
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
Neto donos naložb			
od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	451.310	451.310
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	80.442	1.895.287	1.975.728
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	473.430	5.849.441	6.322.870
od posojil in depozitov	2.998	30.055	33.053
od drugih naložb	36.118	310.526	346.643

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.

	2017	2016
Skupaj	128.892	255.007
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	59.761	90.118
Drugi zavarovalni odhodki	69.131	164.888
Premoženjsko zavarovanje	109.659	136.141
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	40.592	72.650
Drugi zavarovalni odhodki	69.067	63.491
Življenjsko zavarovanje	19.233	118.866
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	19.169	17.468
Drugi zavarovalni odhodki	64	101.398

4.5.8 Drugi odhodki

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

	2017	2016
Drugi odhodki	7.653	18.435
Skupaj	7.653	18.435
Odhodki iz preteklih let	2.241	16.439
Drugo	5.412	1.996
Premoženjsko zavarovanje	7.153	9.627
Odhodki iz preteklih let	1.741	7.631
Drugo	5.412	1.996
Življenjsko zavarovanje	500	8.808
Odhodki iz preteklih let	500	8.808

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

4.5.9.1 Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	2017	2016
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	260.680	347.596
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	76.848	-143.778
Skupaj	337.528	203.818
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	13.738	61.210
Premoženjsko zavarovanje	13.738	61.210
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	246.942	286.386
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	76.848	-143.778
Življenjsko zavarovanje	323.790	142.608

V letu 2017 je za izračun odloženih davkov uporabljena davčna stopnja 19% (2016: 19%). Davčna stopnja za izračun odmerjenega davka od dohodka pravnih oseb je v obeh letih 19%.

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:

	2017	2016
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	1.957.908	1.459.192
Davek od dobička po stopnji 19%	372.002	248.063
Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek		
odhodki, ki niso davčno priznani	167.027	677.190
prihodki, ki niso obdavčeni	-459.798	-929
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	3.956	0
davčne olajšave	-57.513	-89.592
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-239.580	-1.178
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	1.372.000	2.044.682
Davek od dobička po stopnji 19%	-260.680	-347.596
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	-76.848	143.778
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-337.528	-203.818

Efektivna davčna stopnja je za leto 2017 znašala 17,24% (2016: 13,97%). Razlog za povišanje efektivne davčne stopnje, v primerjavi s preteklim letom, je predvsem v odhodkih iz naslova odloženih davkov.

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

	2017			2016		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	260.462	-49.488	210.974	2.051.216	-733.861	1.317.355
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	30.322	-5.761	24.561	-1.556.300	539.283	-1.017.017
Aktuarski dobički/izgube	2.733	-519	2.214	-2.842	540	-2.302
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	293.517	-55.768	237.749	492.074	-194.039	298.035



Sodobno razmišljanje je omrežno razmišljanje.

Koraki številnih uporabnikov na družabnih omrežjih, so koraki na poti k pozitivno oblikovanemu življenju. So koraki na poti iskanja novih poti, alternativ in dodatne varnosti. V svet 'druge resničnosti' je vstopil tudi GRAWE, ki v svojem omrežju povezuje države, ljudi, banke, zavarovalnice in nepremičninska podjetja 13-ih družb srednje in vzhodne Evrope ... vse to, z enim ciljem! Da skupaj dosežemo naš dolgoročni uspeh.

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 28.549.908 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so zmanjšani za spremembo prenosnih premij v višini 10.878 EUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 396.295 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 9.242.813 EUR. Večji del razlike, in sicer 5.706.705 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 3.536.107 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 3.157.117 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 484.292 EUR, razmejenih obresti v višini -119.511 EUR in drugih finančnih prihodkov v višini 14.210 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -23.623.879 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povišani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 932.228 EUR..

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -14.733.012 EUR so sestavljeni, kot sledi:

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-14.733.012
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-15.177.052
Razlika med obratovalnimi stroški v izkazu poslovnega izida in izkazu denarnega toka, od tega:	-444.040
- obračunana amortizacija	-337.371
- sprememba v razmejenih provizijah za pridobivanje zavarovanj	-135.276
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade, odpravnine in neizkoriščen dopust	-20.267
- druge storitve	-9.958
- preknjižba stroškov plač na stroške za upravljanje naložb	58.832

Odhodki naložb -203.929 EUR so za 305.574 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova slabitev in odpisov naložb v višini 45.000 EUR, izgube pri odtujitvah naložb 92.321 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 30.754 EUR, drugi popravki vrednosti naložb v višini 78.667 EUR in stroški plač za upravljanje naložb v višini 58.832 EUR.

Denarni tokovi pri poslovanju so popravljani 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 2017 lastniku družbe v višini 740.000 EUR.

4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2017

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 2017 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 2017 sklenjeni še pogodbi o izločenem poslu upravljanja premoženja in upravljanja pozavarovanja. ND te storitve zaračunava četrtletno. Njihova vrednost v letu 2017 je znašala 1.030.221 EUR (2016: 908.734). Na dan 31. 12. 2017 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 98.328 EUR (2016: 298.884 EUR).

4.7.2 Pozavarovalna razmerja s povezanimi družbami

Zavarovalnica ima sklenjene pozavarovalne pogodbe z materinsko družbo Grazer Wechselseitige Versicherung AG in s hčerinsko družbo nadrejene družbe GRAWE Reinsurance Ltd. Cesije pozavarovanj so se vršile pod mednarodnimi, tržno običajnimi, pogoji z izrabo prednosti večjega volumna, ki ga dosega skupine. Prihodki od pozavarovalnih provizij povezanih oseb so znašali 3.699.169 EUR (2016: 3.626.059 EUR), od tega 2.853.585 EUR od ND in 845.583 EUR od GRAWE RE. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 11.594.647 EUR (2016: 10.440.258 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE RE, pa 1.855.923 EUR (2016: 1.787.024 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2017 znašal 7.729.995 EUR (2016: 5.451.743 EUR). Delež GRAWE RE v odškodninah pa je znašal 654.892 EUR (2016: 552.688 EUR).

Na 31. 12. 2017 izkazujemo 181.757 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2016: 1.375.217 EUR). Do GRAWE RE izkazujemo 92.305 EUR odprtih obveznosti (2016: 57.184 EUR terjatev). Nobena od povezanih oseb ne nastopa kot porok zavarovalnici in obratno.

5 TVEGANJA

5.1 SPLOŠNO

Profesionalna obravnava tveganj je bistvena kompetenca GRAWE zavarovalnice. Poleg zavarovalnega tveganja obstajajo še kreditno, obrestno, valutno, likvidnostno in tržno tveganje. Za identifikacijo, upravljanje in nadzor teh tveganj uporablja skupina GRAWE učinkovite sisteme upravljanja 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 instances, 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, neporacionalna 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. 2017 1.987.201 EUR (2016: 1.983.275 EUR), od tega 1.821.114 EUR 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.

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 poročtvom 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	1,04
	A-	42,14
	A+	3,38
	AA	2,67
	AA-	1,74
	AA+	0,81
	AAA	10,18
	BBB	0,16
	BBB+	1,79
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		63,90
Naložbe brez bonitetne ocene	NR	36,10

V letu 2017 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch in Standard&Poors. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 63,90% (2016: 66,45%). V naložbah brez bonitetne ocene je večina naložb v Apollo skladih v Avstriji. 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 %
Izpostavljenost do Republike Slovenije	80.285.801	42%
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	58.614.996	31%
Izpostavljenost do posameznega izdajatelja, do katerega izpostavljenost je nižja od 2%	53.146.452	28%
Skupaj naložbe	192.047.248	100%

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 181.757 EUR. Med ostalimi pozavarovalnicami beležimo najvišjo odprto obveznost do Mondial AGA International S.A. v višini 399.219 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 (181.757 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (92.305 EUR obveznosti) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	Bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	428.004
	A+	0
	A	33.089
	A-	0
	AA-	171.508
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		632.601

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:

2017	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	20.755.441	49.002.062	112.709.207	23.978.638	206.445.347
Finančne naložbe:	5.763.758	42.121.603	84.731.050	23.938.893	156.555.303
- v posojila in depozite	35.123	25.809	-1.111	391.421	451.241
- v posesti do zapadlosti	4.113.152	28.925.120	18.292.444	0	51.330.716
- razpoložljive za prodajo	1.576.535	13.170.673	63.540.617	23.547.472	101.835.298
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	38.948	0	2.899.100	0	2.938.048
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.084.570	6.880.459	27.978.157	0	35.943.186
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.010.455	0	0	0	10.010.455
Terjatve:	2.040.019	0	0	39.746	2.079.765
-terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.198.937	0	0	0	1.198.937
-terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	143.880	0	0	0	143.880
- terjatve za odmerjeni davek	95.436				95.436
-druge terjatve	601.766	0	0	39.746	641.512
Druge sredstva	172.767	0	0	0	172.767
Denar in denarni ustrezniki	1.683.871	0	0	0	1.683.871

2017	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
OBVEZNOSTI	35.664.952	48.383.652	84.407.891	0	168.456.495
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	29.769.679	41.453.498	58.841.933	0	130.065.111
-prenosne premije	5.989.103	0	0	0	5.989.103
-matematične rezervacije	8.838.204	41.453.498	58.841.933	0	109.133.635
-škodne rezervacije	14.729.184	0	0	0	14.729.184
- druge ZTR	213.189				213.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.084.570	6.880.459	25.395.989	0	33.361.019
Druge rezervacije	114.607	23.956	169.968	0	308.532
Obveznosti iz poslovanja:	3.152.299	25.739	0	0	3.178.038
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.245.637	25.739	0	0	2.271.376
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	906.662	0	0	0	906.662
- obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	0	0
Ostale obveznosti	1.543.796	0	0	0	1.543.796

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
Druga sredstva	161.967	0	0	0	161.967
Denar in denarni ustrezniki	1.316.570	0	0	0	1.316.570

2016	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
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 življenjskih 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

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. 2017. 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 2017 višje obveznosti kot terjatve za 14.909.511 EUR (2016: 14.952.057 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 2017 ni imela najetih posojil za pokrivanje potreb po likvidnih sredstev.

5.5.3 Valutno tveganje

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

5.5.4 Likvidnostno tveganje

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

5.5.5 Analiza občutljivosti

	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2017	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
2017			Scenarij +1%	Scenarij -1%
Dolžniški vrednostni papirji AFS	76.711.291	7,154	82.199.446	71.223.135
Dolžniški vrednostni papirji HTM in posojila	61.454.449	4,246	64.063.682	58.845.216
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	2.899.100	4,867	3.040.208	2.757.442
Obvezniški investicijski skladi AFS	13.112.334	5,147	13.787.226	12.437.442
Lastniški VP, delniški skladi in udeležbe	10.435.138	-	10.435.138	10.435.138
Skupaj :	164.612.311		173.525.700	155.698.923
Razlika			8.913.389	-8.913.389
Vpliv na kapital			8.772.281	-8.772.281
Vpliv na izkaz poslovnega izida			141.108	-141.108

	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2016	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
2016			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

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. 2017 povečalo za 8.913.700 EUR oz. za 5,1%, 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 141.108 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 2017 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 41,71% 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 2017, s katerim je določila osnove in merila za izračun višine največjih lastnih deležev, ki jih bo pri posameznih v zavarovanje sprejetih nevarnostih (tveganjih) po zavarovalnih vrstah izravnavala v zavarovalnici. Za doseganje optimalne pozavarovalne zaščite zavarovalnica kombinira različne oblike pozavarovalnega kritja. Zavarovalnica je zagotovila pozavarovanje življenjskih zavarovanj, vključno z dodatnim nezgodnim zavarovanjem s fakultativnimi pozavarovalnimi pogodbami, in sicer kot ekscedentno pozavarovanje.

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

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

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij za življenjska zavarovanja

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

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

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

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

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

Omenjene predpostavke so pojasnjene v nadaljevanju.

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 upoštevane 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 uporabili (best estimate na osnovi našega trenutnega portfelja) osnovni koncept, ki določa prenos tablic smrtnosti prvega reda na tablice smrtnosti drugega reda z uporabo multiplikativnega faktorja. Omenjen faktor izraža razmerje med dejansko smrtnostjo in pričakovano smrtnostjo.

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. V izračunu so tako upoštevane sedanje vrednosti prihodnjih presežkov stroškov v višini 2.115.023 EUR.

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 31.12.2017) 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,
- 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.

Sprememba rezervacij zaradi spremembe parametra

Povečanje stroškov za 10 odstotkov	3.642.977
Povečanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	3.373.613
Zmanjšanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	785.315
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	13.696
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	343.079

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 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 2017, s katerim je določila osnove in merila za izračun višine največjih lastnih deležev, ki jih bo pri posameznih v zavarovanje sprejetih nevarnostih (tveganjih) po zavarovalnih vrstah izravnavala v zavarovalnici. Za doseganje optimalne pozavarovalne zaščite zavarovalnica kombinira različne oblike pozavarovalnega kritja. Ob tem je zagotovila pozavarovanje premoženjskih zavarovanj, in sicer za industrijska zavarovanja fakultativne oblike ekscedentnih pozavarovanj ter za ostala premoženjska in nezgodna zavarovanja obveznostne pozavarovalne pogodbe: kvotno pozavarovanje, vse oblike ekscedentnih pozavarovanj in njune kombinacije. V letu 2017 je bilo v pozavarovanje oddanih za 13.913.185 EUR prihodkov od premij (2016: 12.009.059 EUR), kar znaša 33 % kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2017 znašal 7.680.168 EUR, kar predstavlja 24 % obračunane kosmate odškodnine (2016: 7.012.591 oz. 25 %). Prihodki od provizij so znašali 3.688.879 EUR (2016: 3.656.566 EUR), prihodki od obresti za pozavarovatelje pa 632 EUR (2016: 1.955 EUR odhodkov). Pozavarovalni izid v letu 2017 je znašal -2.543.506 EUR (2016: -1.341.857 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 dejansko višino izplačil škod za nastale, neprijavljene škode na osnovi lastnih podatkov za leto, 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:

Leto prijave/Leto škode	pred 2013	2013	2014	2015	2016	2017
Leto škode	289.187.001	8.717.571	6.176.642	11.311.393	17.766.319	19.150.343
Leto +1	61.371.273	9.271.000	7.128.514	8.453.957	15.929.524	
Leto +2	57.369.368	6.400.594	6.232.612	7.069.879		
Leto +3	56.098.401	5.285.923	5.158.533			
Leto +4	55.204.046	5.141.280				
Leto +5	55.143.860					
Ocena vseh škod (1)	289.187.001	67.965.455	72.988.032	80.796.691	93.178.118	107.010.961
Do sedaj izplačane škode (2)		51.285.151	56.174.053	61.544.599	67.266.826	78.389.002
Razlika (3=1-2)		16.680.304	16.813.980	19.252.092	25.911.292	28.621.959
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		9.391.402	9.043.433	10.929.537	12.489.116	10.539.696
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		2.400.000	2.400.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		839.928	947.424	1.088.885	930.899	747.872
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		12.631.330	12.390.857	14.618.422	15.720.015	13.887.568

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:

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

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.

V zavarovalnih vrstah, kjer je pričakovani kombiniran količnik uporabljen v testu ustreznosti oblikovanih rezervacij premoženjskih zavarovanj višji od 100 odstotkov, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno – tehničnih rezervacij.



Varnost spodbuja dinamičnost.

To se morda sliši paradoksalno, a drži. Tisti, ki se počutijo varno, si v življenju privoščijo več svobode. GRAWE svojim strankam tako ne ponuja le polnega življenja in dinamičnega vsakdana, ampak obenem varuje svoje interese, še preden jih čisto zares uporabi v praksi.

5.9 TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO

5.9.1 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.

5.9.2 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 kapitala se izvaja s pomočjo četrtnih izračunov v prvem stebru. Podrobneje je proces upravljanja kapitala predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju (SFCR) za leto 2016, ki je objavljen na spletni strani družbe.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po bilančnem datumu ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje zavarovalnice za leto 2017.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

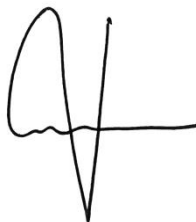
Predsednik uprave: Marko Mikič



Članica uprave: mag. Helga Rudorfer



Član uprave: Simon Husar



V Mariboru, 26. 2. 2018



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Grawe Zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Grawe Zavarovalnica d.d. (»zavarovalnica«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, 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 zavarovalnice na dan 31. decembra 2017 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) in EU Uredba (EU) št.537/2014. 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.

Ključna revizijska zadeva

Ključna revizijska zadeva je tista zadeva, ki je na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključno revizijsko zadevo ne podajamo ločenega mnenja.

Merjenje matematičnih rezervacij

Matematične rezervacije na dan 31. decembra 2017: 109.133.635 EUR (31. decembra 2016: 110.475.315 EUR), zmanjšanje matematičnih rezervacij v letu 2017: 1.341.680 EUR (zmanjšanje v letu 2016: 980.506 EUR).

Sključujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 4.3.9. (računovodske usmeritve), Pojasnili 4.4.11. in 5.6. (pojasnila).

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice. Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti, saj so pri njihovem ocenjevanju potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk kot dela modela vrednotenja, temelječega na standardnih aktuarskih metodologijah. Na bilančni datum mora zavarovalnica izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT test«) da ugotovi, ali so rezervacije primerne in zadostne. Test se izvede s primerjavo ocene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z pripoznanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, zavarovalnica celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida. Ključne predpostavke, ki jih je zavarovalnica uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitev, pričakovane stopnje donosa naložb in diskontne stopnje. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali: - Ovrednotenje metodologije, ki jo je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij z vidika skladnosti z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; - Ocena in testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu matematičnih rezervacij; - Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila zavarovalnica in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila zavarovalnica in uporaba rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. decembra 2017. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje predčasnih prekinitev, uporabljenih v LAT testu, skladne z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi obrestnimi merami; - ocene primernosti predpostavk o stroških uporabljenih v LAT testu v primerjavi s stroški, upoštevanimi v poslovnem načrtu zavarovalnice. - Ovrednotenje smiselnosti gibanja obveznosti matematičnih rezervacij v letu 2017, ki vključuje začetno vrednost matematičnih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo matematične rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo matematične rezervacije (škoda, odhodki za stroške, premija za tveganje); - Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poročilo nadzornega sveta«, »Poslovno poročilo« in »Priloge«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

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 smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (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 za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov zavarovalnice 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 poslovodstvo 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 zavarovalnice.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;

- 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 zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost 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 zavarovalnice 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.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Delničarji zavarovalnice Grawe Zavarovalnica d.d. so nas na seji skupščine 01. marca 2016 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice Grawe Zavarovalnica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja dve leti, in sicer od 31. decembra 2016 do 31. decembra 2017.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 09. marec 2018;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

Za zavarovalnico v obdobju na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije računovodskih izkazov, nismo opravili naslednje storitve, ki so tudi razkrite v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih družbe:

- pregled poročila o razmerjih s povezanimi družbami na dan 31. decembra 2017, skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 9. marec 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
2

D PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR¹

1 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. -31. 12. 2017

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2017	2016	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	11.039.391	9.709.287	114
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	25.179.441	23.119.332	109
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	8.168	8.369	98
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-13.369	-14.092	95
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-14.026.775	-12.732.791	110
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-211.510	-1.472.346	14
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	103.435	800.815	13
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	507.602	593.033	86
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	61.452	89.525	69
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	5.866.808	5.198.435	113
1. Obračunani kosmati zneski škod	15.660.040	11.243.395	139
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-177.777	-121.547	146
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-8.735.194	-6.257.254	140
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-1.935.287	1.089.178	-178
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	1.055.026	-755.336	-140
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-213.189	0	
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	5.631.965	4.872.636	116
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	6.264.364	5.810.236	108
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	3.075.422	2.699.510	114
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	104.662	79.841	131
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.364.892	1.230.275	111
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	22.305	12.272	182
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.583.563	1.377.122	115
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-3.707.820	-3.637.111	102
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	139.816	160.783	87
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	4.791	6.408	75
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	135.024	154.375	87
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	-243.333	159.990	-152

¹ V skladu s sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih – SKL 2016.

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	2017	2016	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	17.521.395	18.315.985	96
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	17.368.418	18.452.487	94
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)			
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	34.025	-58.741	-58
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	129.453	-73.511	-176
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-10.501	-4.250	247
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	6.041.909	6.089.457	99
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	9.474	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	9.474	0	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.420.886	5.779.640	94
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	77.004	75.849	102
2.2. Prihodki od obresti	4.600.436	4.911.677	94
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	743.446	792.114	94
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	743.446	792.114	94
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	172.585	153.811	112
4. Dobički pri odtujitvah naložb	438.964	156.007	281
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.949.525	1.415.342	208
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	21.060	15.097	139
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	16.824.842	17.076.213	99
1. Obračunani kosmati zneski škod	16.878.514	17.069.272	99
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-1.704	-1.199	142
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-51.967	8.140	-638
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-1.558.025	245.893	-634
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-1.558.025	245.893	-634
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-1.558.025	245.893	-634
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	5.804.931	6.732.883	86
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.617.153	4.441.879	81
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.168.837	2.310.459	94
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	136.003	134.338	101
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	908.743	997.769	91
3.2.1. Plače zaposlenih	774.728	862.804	90
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	134.015	134.964	99

3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	15.632	10.420	150
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.108.459	1.167.933	95
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	18.941	-19.455	-97
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	454.816	926.528	49
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	18.209	9.209	198
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	241.093	153.801	157
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	103.193	697.690	15
4. Izgube pri odtujitvah naložb	92.321	65.827	140
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	40.297	139.698	29
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	40.297	139.698	29
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	-32.167	-511.704	6
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.883.143	1.718.157	110

C. Izračun čistega izida zavarovalnice	2017	2016	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	-243.333	159.990	-152
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	1.883.143	1.718.157	110
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)			
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	647.498	738.591	88
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini) (2.1 + 2.2 + 2.3)	567.339	589.281	96
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	37.959	33.379	114
2.2. Prihodki od obresti	519.179	539.342	96
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	10.200	16.560	62
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)	10.200	16.560	62
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	34.831	33.229	105
4. Dobički pri odtujitvah naložb	45.328	116.081	39
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	-32.167	-511.704	6
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	54.510	55.272	99
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	12.544	10.676	118
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	21.668	12.059	180
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	20.298	21.475	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	11.063	0
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (AII)	507.602	593.033	86
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	1.255	1.378	91
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.243	1.375	90
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	12	3	408
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	64	80	79
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	64	80	79
XI. Drugi prihodki (1+2)	271.340	19.599	1384
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	267.039	14.931	1788
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	4.300	4.668	92
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	7.653	18.435	42
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	7.153	9.627	74
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	500	8.808	6
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	1.957.908	1.459.192	134
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	103.183	256.956	40
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.854.725	1.202.236	154
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	260.753	347.596	75
XV. Odloženi davki	-76.848	143.778	-53
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	1.620.307	1.255.374	129

E. Izračun vseobsegajočega donosa	2017	2016	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	1.620.307	1.255.374	129
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	237.749	298.036	80
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	2.214	-2.302	-96
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	2.733	-2.842	-96
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
5. Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid	0	0	
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-519	540	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	235.535	300.338	87
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	290.784	494.916	59
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-55.249	-194.578	28
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)	1.858.056	1.553.410	120

1.1 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2017

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	557.754	89.744	647.498
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	37.959	0	37.959
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	478.741	40.439	519.179
4.Drugi prihodki naložb	8.148	2.052	10.200
- od tega drugi finančni prihodki	8.148	2.052	0
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	32.905	1.925	34.831
6.Dobički pri odtujitvah naložb	0	45.328	45.328
II.Odhodki naložb	50.152	4.358	54.510
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	12.544	0	12.544
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančnih odhodkov	17.310	4.358	21.668
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	20.298	0	20.298
III.Donos naložb	507.602	85.386	592.988

1.2 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2017

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	8.969.393	22.217	8.991.610
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	9.474	9.474
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	72.804	4.200	77.004
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	4.600.436	0	4.600.436
4.Drugi prihodki naložb	734.903	8.543	743.446
- od tega drugi finančni prihodki	734.903	8.543	743.446
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	3.122.286	0	3.122.286
6.Dobički pri odtujitvah naložb	438.964	0	438.964
II.Odhodki naložb	399.074	55.919	454.993
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	18.209	0	18.209
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančnih odhodkov	230.174	10.919	241.093
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	58.369	45.000	103.369
4.Izgube pri odtujitvah naložb	92.321	0	92.321
III.Donos naložb	8.570.320	-33.702	8.536.617

1.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2017

	2017	2016	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.113.952	3.558.436	144
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	3.324.799	1.729.904	192
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)	323.016	298.289	108
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	39	35	110
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	322.977	298.253	108
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	322.977	298.253	108
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	2.949.701	1.415.882	208
4. Dobički pri odtujitvah naložb	52.081	15.733	331
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	3.915.843	2.649.081	148
1. Redno prenehanje	1.312.313	453.757	289
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	2.603.530	2.195.324	119
2.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.525.632	2.153.848	117
2.3. s smrtjo zavarovanca	77.898	41.476	188
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-2.784.178	-2.290.913	122
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.869.382	-2.290.913	125
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	85.204	0	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.026.386	1.019.785	101
1. Obračunani vstopni stroški	513.578	520.870	99
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	512.808	498.915	103
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	67.710	43.524	156
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	67.311	28.499	236
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	177	540	33
4. Izgube pri odtujitvah naložb	222	14.485	2
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	644.635	-714.962	-90

1.4 IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2017

Zneski v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	36.683.956	32.447.634	113
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	35.943.186	32.051.086	112
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)	35.943.186	32.051.086	112
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	35.943.186	32.051.086	112
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	45.352	24.891	182
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	45.352	24.891	182
1. Terjatve do zavarovalcev	45.352	24.891	182
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	0	0	
C. Razna sredstva (I.+II.)	652.113	342.772	190
I. Denarna sredstva	652.113	342.772	190
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	43.305	28.885	150
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	43.305	28.885	150
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	36.683.957	32.447.634	113
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	324.101	362.794	89
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	324.101	362.794	89
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	33.361.019	30.491.637	109
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	2.998.837	1.593.203	188
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	304.950	213.167	143
1. Obveznosti do zavarovalcev	304.950	213.167	143
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	2.693.887	1.380.036	195
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

2 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017		Indeks rasti kosmate obračunane premije	leto 2016		Indeks rasti kosmate obračunane premije
		Obračunane kosmate zavarovalne premije			Obračunane kosmate zavarovalne 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)	42.556.027	41.580.188	102,35	41.580.188	35.809.349	116,12
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	25.187.610	23.127.701	108,91	23.127.701	15.803.950	146,34
3	Nezgodno zavarovanje	3.983.914	3.892.958	102,34	3.892.958	3.297.339	118,06
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.258.868	5.607.322	111,62	5.607.322	2.914.872	192,37
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	991.046	904.816	109,53	904.816	898.095	100,75
11	Drugo škodno zavarovanje	4.446.773	4.207.756	105,68	4.207.756	4.037.440	104,22
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	7.752.637	6.951.383	111,53	6.951.383	3.656.391	190,12
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	659.138	612.508	107,61	612.508	545.690	112,24
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	38.783	34.172	0,00	34.172	28.878	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	1.056.449	916.786	115,23	916.786	425.245	215,59
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.368.418	18.452.487	94,13	18.452.487	20.005.399	92,24
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.254.465	13.709.637	89,39	13.709.637	14.778.966	92,76
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.113.952	4.742.850	107,82	4.742.850	5.226.433	90,75
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	531.294	577.105	92,06	577.105	682.872	84,51

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	28.549.908	42.556.027	67,09	28.774.563	41.580.188	69,20
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	11.147.466	25.187.610	44,26	10.380.817	23.127.701	44,88
3	Nezgodno zavarovanje	2.004.270	3.983.914	50,31	1.986.358	3.892.958	51,02
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.409.664	6.258.868	38,50	2.174.520	5.607.322	38,78
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	327.234	991.046	33,02	296.767	904.816	32,80
11	Drugo škodno zavarovanje	2.635.237	4.446.773	59,26	2.499.515	4.207.756	59,40
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.971.431	7.752.637	38,33	2.683.790	6.951.383	38,61
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	228.219	659.138	34,62	205.676	612.508	33,58
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	10.983	38.783	28,32	11.883	34.172	34,77
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	560.428	1.056.449	53,05	522.308	916.786	56,97
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	17.402.442	17.368.418	100,20	18.393.746	18.452.487	99,68
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.267.224	12.254.465	100,10	13.653.804	13.709.637	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)	5.135.218	5.113.952	100,42	4.739.942	4.742.850	99,94
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	544.647	531.294	102,51	564.761	577.105	97,86

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	leto 2016		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin
		Kosmate obračunane odškodnine			Kosmate obračunane odškodnine		
		tekoče leto	preteklo leto		tekoče leto	preteklo leto	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	32.359.073	28.189.921	114,79	28.189.921	23.492.167	120,00
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.482.263	11.121.848	139,21	11.121.848	5.724.207	194,30
3	Nezgodno zavarovanje	888.008	715.187	124,16	715.187	770.075	92,87
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.869.512	4.723.694	145,43	4.723.694	1.881.981	251,00
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	236.005	270.977	87,09	270.977	127.592	212,38
11	Drugo škodno zavarovanje	1.705.465	1.477.748	115,41	1.477.748	1.161.408	127,24
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	5.042.767	3.388.059	148,84	3.388.059	1.553.515	218,09
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	41.219	67.270	61,27	67.270	55.416	121,39
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub						
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	699.288	478.913	0,00	478.913	174.220	0,00
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.876.810	17.068.073	98,88	17.068.073	17.767.960	96,06
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.960.967	14.418.992	89,89	14.418.992	15.019.750	96,00
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.915.843	2.649.081	147,82	2.649.081	2.748.210	96,39
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	23.437	12.153	0,00	12.153	125.926	0,00

Škodni rezultat

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmate obračunane odškodnine	leto 2017		Kosmate obračunane odškodnine	leto 2016	
			Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat		Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	32.359.073	42.556.027	0,76	28.189.921	41.580.188	0,68
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.482.263	25.187.610	0,61	11.121.848	23.127.701	0,48
3	Nezgodno zavarovanje	888.008	3.983.914	0,22	715.187	3.892.958	0,18
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.869.512	6.258.868	1,10	4.723.694	5.607.322	0,84
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	236.005	991.046	0,24	270.977	904.816	0,30
11	Drugo škodno zavarovanje	1.705.465	4.446.773	0,38	1.477.748	4.207.756	0,35
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	5.042.767	7.752.637	0,65	3.388.059	6.951.383	0,49
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	41.219	659.138	0,06	67.270	612.508	0,11
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	38.783	0,00	0	34.172	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	699.288	1.056.449	0,66	478.913	916.786	0,52
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.876.810	17.368.418	0,97	17.068.073	18.452.487	0,92
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.960.967	12.254.465	1,06	14.418.992	13.709.637	1,05
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.915.843	5.113.952	1	2.649.081	4.742.850	1
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	23.437	531.294	0,04	12.153	577.105	0,02

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	15.177.052	42.556.027	35,66	15.307.628	41.580.188	36,81
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	9.369.934	25.187.610	37,20	8.534.377	23.127.701	36,90
3	Nezgodno zavarovanje	1.545.192	3.983.914	38,79	1.481.888	3.892.958	38,07
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.380.051	6.258.868	38,03	2.013.104	5.607.322	35,90
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	378.071	991.046	38,15	359.554	904.816	39,74
11	Drugo škodno zavarovanje	1.820.566	4.446.773	40,94	1.649.593	4.207.756	39,20
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.604.187	7.752.637	33,59	2.462.240	6.951.383	35,42
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	263.381	659.138	39,96	233.805	612.508	38,17
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	21.994	38.783	56,71	13.588	34.172	39,76
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	356.493	1.056.449	33,74	320.605	916.786	34,97
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	5.807.118	17.368.418	33,43	6.773.251	18.452.487	36,71
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.967.791	12.254.465	32,38	5.025.356	13.709.637	36,66
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	1.839.328	5.113.952	35,97	1.747.894	4.742.850	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	168.431	531.294	31,70	210.973	577.105	36,56

*stroški poslovanja so dejanski in ne kalkulatívni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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
		1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	9.881.517	42.556.027	23,22	10.252.115	41.580.188	24,66
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.264.364	25.187.610	24,87	5.810.236	23.127.701	25,12
3	Nezgodno zavarovanje	1.049.246	3.983.914	26,34	1.038.060	3.892.958	26,67
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.607.641	6.258.868	25,69	1.430.732	5.607.322	25,52
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	257.350	991.046	25,97	238.592	904.816	26,37
11	Drugo škodno zavarovanje	1.277.906	4.446.773	28,74	1.273.163	4.207.756	30,26
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.644.186	7.752.637	21,21	1.446.430	6.951.383	20,81
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	184.230	659.138	27,95	183.808	612.508	30,01
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	17.342	38.783		8.162	34.172	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	226.463	1.056.449	21,44	191.290	916.786	20,87
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	3.617.153	17.368.418	20,83	4.441.879	18.452.487	24,07
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	2.417.868	12.254.465	19,73	3.424.411	13.709.637	24,98
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.199.285	5.113.952	23,45	1.017.468	4.742.850	21,45
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	100.753	531.294	18,96	118.349	577.105	20,51

Čisti škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	22.691.651	28.549.908	79,48	22.274.648	28.774.563	77,41
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.866.808	11.147.466	52,63	5.198.435	10.380.817	50,08
3	Nezgodno zavarovanje	211.994	2.004.270	10,58	-28.141	1.986.358	-1,42
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.480.272	2.409.664	102,93	2.705.266	2.174.520	124,41
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	173.409	327.234	52,99	-118.519	296.767	-39,94
11	Drugo škodno zavarovanje	1.082.964	2.635.237	41,10	351.803	2.499.515	14,07
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.423.719	2.971.431	47,91	1.997.547	2.683.790	74,43
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	98.888	228.219	43,33	46.015	205.676	22,37
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.000	10.983		-1.187	11.883	
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	389.563	560.428	69,51	245.651	522.308	47,03
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.824.842	17.402.442	96,68	17.076.213	18.393.746	92,84
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.994.204	12.267.224	105,93	14.235.404	13.653.804	104,26
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.830.639	5.135.218	74,60	2.840.809	4.739.942	59,93
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	5.566	544.647	1,02	-68.265	564.761	-12,09

Sestavljeni škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik
		1	2	3	4	5	6
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	15.236.742	11.147.466	136,68	13.732.812	10.380.817	132,29

Stroškovni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Obratovalni stroški	leto 2017	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	leto 2016	Stroškovni kazalnik
			Čist prihodki od zavarovalnih premij			Čist prihodki od zavarovalnih premij	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.807.118	11.147.466	52,09	6.773.251	10.380.817	65,25

Kazalnik koristnosti

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		Izplačane zavarovalnine in sprememba zav. teh. rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti	Izplačane zavarovalnine in sprememba zav. teh. rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti
		1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.223.092	11.147.466	163,47	18.460.131	10.380.817	177,83

Učinki naložb

leto 2017					leto 2016				
Zap. št.	Vrsta naložbe	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	
1	NALOŽBE SKUPAJ	9.129.606	194.592.374	194.509.151	4,69	7.576.189	186.513.398	194.592.374	3,98
2	Naložbe življenjskih zavarovanj	5.313.231	141.434.870	137.262.670	3,81	5.369.432	137.219.279	141.434.870	3,85
3	Naložbe življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	3.257.089	32.051.086	35.943.186	9,58	1.422.058	28.952.266	32.051.086	4,66
4	Naložbe premoženjskih zavarovanj	507.602	12.993.938	12.927.098	3,92	519.848	12.007.176	12.993.938	4,16
5	Naložbe lastnih virov	51.684	8.112.481	8.376.196	0,63	264.851	8.334.677	8.112.481	3,22

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	7.550.899	28.549.908	26,45	8.483.127	28.774.563	29,48
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.250.822	11.147.466	56,07	7.131.082	10.380.817	68,69
3	Nezgodno zavarovanje	898.355	2.004.270	44,82	1.149.102	1.986.358	57,85
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.324.696	2.409.664	54,97	1.592.379	2.174.520	73,23
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	146.116	327.234	44,65	105.137	296.767	35,43
11	Drugo škodno zavarovanje	1.437.395	2.635.237	54,55	1.373.452	2.499.515	54,95
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.921.734	2.971.431	64,67	2.515.122	2.683.790	93,72
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	343.718	228.219	150,61	262.898	205.676	127,82
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	6.000	10.983	54,63	0	11.883	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	172.807	560.428	30,83	132.992	522.308	25,46
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.300.077	17.402.442	7,47	1.352.045	18.393.746	7,35
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	1.022.488	12.267.224	8,34	989.251	13.653.804	7,25
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	277.589	5.135.218	5,41	362.794	4.739.942	7,65
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	56.179	544.647	10,31	74.050	863.317	8,58

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	1.957.908	28.549.908	6,86	1.459.192	28.774.563	5,07
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	103.183	11.147.466	0,93	256.956	10.380.817	2,48
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.854.725	17.402.442	10,66	1.202.236	18.393.746	6,54
4	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	0	0	0,00	0	0	0,00

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2017		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2016		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala
			Stanje kapitala				Stanje 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)	1.957.908	41.853.499	42.971.628	4,62	1.459.192	41.040.090	41.853.499	3,52
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	103.183	13.398.177	13.012.072	0,78	256.956	13.498.714	13.398.177	1,91
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.854.725	28.455.323	29.959.556	6,35	1.202.236	27.541.376	28.455.323	4,29

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2017		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2016		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive
			Stanje aktive				Stanje 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)	1.957.908	215.824.197	215.135.628	0,91	1.459.192	209.125.610	215.824.197	0,69
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	103.183	39.603.385	36.083.893	0,27	256.956	35.886.043	39.603.385	0,68
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.854.725	176.220.812	179.051.735	1,04	1.202.236	173.239.566	176.220.812	0,69

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017		Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*	leto 2016		Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*
		Kosmati dobiček	Število delnic		Kosmati dobiček	Število delnic	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	1.957.908	1.440.000	1,36	1.459.192	1.440.000	1,01
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	103.183	720.000	0,14	256.956	720.000	0,36
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.854.725	720.000	2,58	1.202.236	720.000	1,67

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	10.010.455	42.971.628	23,30	10.972.546	41.853.499	26,22
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.980.700	13.012.072	76,70	10.932.291	13.398.177	81,60
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	29.755	29.959.556	0,10	40.255	28.455.323	0,14

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	28.549.908	195.429.346	14,61	28.774.563	192.863.844	14,92
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.147.466	22.375.655	49,82	10.380.817	22.395.788	46,35
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	17.402.442	173.053.690	10,06	18.393.746	170.468.056	10,79

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	153.016.782	28.549.908	535,96	151.417.050	28.774.563	526,22
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.170.531	11.147.466	82,27	8.947.343	10.380.817	86,19
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	143.846.251	17.402.442	826,59	142.469.706	18.393.746	774,56

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	42.971.628	215.135.628	19,97	41.853.499	215.824.197	19,39
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.012.072	36.083.893	36,06	13.398.177	39.603.385	33,83
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	29.959.556	179.051.735	16,73	28.455.323	176.220.812	16,15

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		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)	153.415.675	215.135.628	71,31	152.617.889	215.824.197	70,71
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	8.891.032	36.083.893	24,64	9.450.029	39.603.385	23,86
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	144.524.643	179.051.735	80,72	143.167.860	176.220.812	81,24

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2017			leto 2016		
		Čiste matematične rezervcije	Čiste zavarovalno- tehnične rezervcije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno- tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervcije	Čiste zavarovalno- tehnične rezervcije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno- tehnične rezervacije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	142.494.654	153.415.675	92,88	140.966.952	152.617.889	92,37
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	8.891.032	0,00	0	9.450.029	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	142.494.654	144.524.643	98,60	140.966.952	143.167.860	98,46

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

		leto 2017			leto 2016		
Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	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)	42.556.027	161	264.323	41.580.188	193	215.441
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	25.187.610	95	264.323	23.127.701	107	215.441
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	17.368.418	66	264.323	18.452.487	86	215.441

